全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Bankrate.com.cn 银率 银率理财书系②

谁让你的钞票增了值



投资理财必胜术

银率网 著

有一种方法可以跑赢CPI；
有一种技术可以让你钱生钱；
有一种专业术语叫投资理财。
无论你是否听说过或在意过，
本书中的必胜之术必将会让你
在今后的投资理财路上受用一生。





中国时代经济出版社
斯坦威图书
STANDWAY BOOKS

来自美国专业理财网站的制胜之道
85%的美国人所选择的专业理财平台
杨再平 作序 张承惠 鼎力推荐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货
理想藏书55188

Bankrate.com.cn 银率

银率理财书系②

谁让你的钞票增了值

投资理财必胜术

银率网 著





中国时代经济出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量支持申请交易手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 … et
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

谁让你的钞票增了值：投资理财必胜术/银率网著. —北京：中国时代经济出版社，2012.1

ISBN 978-7-5119-0972-5

Ⅰ.①谁… Ⅱ.①银… Ⅲ.①私人投资—基本知识 Ⅳ.①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2011）第 218559 号

书　　名：谁让你的钞票增了值：投资理财必胜术

作　　者：银率网

出版发行：中国时代经济出版社

社　　址：北京市丰台区右安门外玉林里 25 号

邮政编码：100069

发行热线：(010)83910203

传　　真：(010)83910203

邮购热线：(010)83910203

网　　址：www.cmepub.com.cn

电子邮箱：zgsdjj@hotmail.com

经　　销：各地新华书店

印　　刷：北京东海印刷有限公司

开　　本：680×940　1/16

字　　数：230 千字

印　　张：16.5

版　　次：2012 年 1 月第 1 版

印　　次：2012 年 1 月第 1 次印刷

书　　号：ISBN 978-7-5119-0972-5

定　　价：26.80 元

本书如有破损、缺页、装订错误，请与本社发行部联系更换

版权所有　侵权必究

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

推荐序

十几年前，由于投资渠道非常少，个人投资理财还仅限在富裕阶层，普通老百姓还基本过着“有钱存银行，余钱买国债”的生活，然而，随着2004年股市的火爆，基金的热销，银行理财产品的推出，个人理财渠道不断拓宽，“你不理财，财不理你”已是人们的共识。

很多人对于理财的理解就是赚钱，其实理财的范围很广，理财是理一生的财，也就是个人一生的现金流量与风险管理。通过理财，以家庭或个人需要为出发点，在此过程中实现现金流的顺畅、创造财富能力的提升。理财的真正意义在于创造财富，发挥源源不绝的正现金流威力，达到财务自由的境界，获得人生的完满。这就意味着，如果你想理好财，不仅要了解各种金融产品，知道哪些适合自己投资，而且还要制定好长期规划，将资金在买房子、负担子女教育、承担部分医疗费等各种正在产生或未来将产生的支出之间进行分配，而《谁让你的钞票增了值：投资理财必胜术》恰恰就是这样一本全面帮助你理财的书。

该书的作者银率网，也许很多人还没有听说过，但是如果说到它的美国网站 Bankrate，相信不少在美国办理过金融业务的人都会有所耳闻，因为全美国至少85%办理过贷款、信用卡以及保险业务的人都用过 Bankrate，其在美国已经有30多年的历史了。我注意到这家网站当然不仅仅是因为它来自美国，毕竟来自发达国家却在中国水土不服的公司有很多，比如贝塔斯曼，比如谷歌。吸引我的是银率网所提供的客观、翔实的金融数据，以及其对这些数据精准的研究。如今银率网在中国的金融普及教育已经到了第四个年头，现在又将这些理财信息编撰成书，的确难能可贵。当这本书的原稿送到我面前的时候，我一口气读完了，并欣然接受了为其作推荐序，只因为这确实是一本值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得推荐的好书。

这本书的内容分成两部分，第一章从总体上介绍了理财的基本原则和八大理财规划，第二章至第七章则分别介绍了个人能够投资的金融产品。这些产品的内容很多很广，既有存款、国债、银行理财产品、基金、股票等人们经常用到的，也有外汇、贵金属（黄金和白银）、期货等不太常见的，还介绍了一些目前正方兴未艾的投资产品，比如艺术品股票、白酒、和田玉、普洱茶以及年画等。

和坊间不少理财书籍洋洋大观解释金融产品、讲解理论原则、推崇某种理财信念、推论理财策划不同，《谁让你的钞票增了值：投资理财必胜术》加入了不少理财故事和智慧锦囊，一个一个的小故事让人不觉乏味，不知不觉间就让人学到了理财知识，而随处可见的智慧锦囊又让人对理财有了深入的了解。更为称道的是，本书还加入了一些欧美等国家的理财案例。我们必须承认，在投资理财这一领域，欧美人已经领先我们不止"一个马身"了，即使现在欧洲债务危机不断，美国经济持续下滑，但谁都无法否认，欧美证券市场依然是全球资本交易的核心市场，欧美人的理财观念和手段依然值得中国人借鉴。

理财的最高境界是实现财务自由，何谓财务自由？就是你在家中安享舒适生活，让你的钱替你去"上班"，不是你去赚钱，而是让你的钱去赚钱。这恐怕是很多人一生的追求，那么理财从何时开始呢？很多人都在等，或者是觉得自己钱还不够多，没办法理财；或者觉得自己还年轻，有的是时间挥霍，不着急理财。其实理财是一个时间的函数，复利的魔力贯穿始终，理财拼的不是多，而是早，细水长流才是理财之道，你的理财学得越早，收获得就越早，而越早理财，就越早幸福。愿大家都能从《谁让你的钞票增了值：投资理财必胜术》这本书中得到启发和帮助。

中国银行业协会专职副会长 杨再平

2011 年 10 月 18 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前 言

在金融理财行业做了很多年后，曾经有一段时间我很困惑，在我们开展金融普及知识讲座的时候，总有些听众反馈，你们讲的这些我都懂，能不能告诉我些实际的，你们只要告诉我到底怎么样才能赚到钱就行了。我们开展金融普及教育的初衷，就是希望能让更多的中国人了解为什么我们需要理财，如果我们对此一无所知，那么我们要怎样开始做，怎样继续做，才能最终通过合理的财务规划与管理实现我们想要的目标。比如，将子女送到最好的大学深造而不用为钱发愁；在老年可以过有尊严、有保障的退休生活。虽然我们并不会直接地告诉我们的听众应该具体买哪些产品才会赚钱，但是我们坚信，只要按照我们讲的原则去做，那么最终一定能够实现财富保值和增值的目标。这些原则不是我们自己创造出来的，是由比我们聪明得多的人经过无数实践总结出来的，是已经被无数人验证是确实可行的。但是，为什么我们的听众觉得我们讲得不够实际，不够有价值呢?

也许它没有《股市必胜秘籍》这一类的图书更“实用”，但是如果不了解、不理解这本书里所列出的各种最最基本的原则和道理，那么对我们更多的普通人来说，赚钱也许的确就更像是一场有关人生运道的测试而已。正如画画一样，在我们小的时候，每个人都喜欢画画，我们会在一张张纸上画出各种我们看到或想象出的东西，而且很多东西如果不经过我们自己的解释，那么别人也许永远也猜不出我们画的是什么。我们作的画，都是“印象派”的。但是，到了成人以后，很少有人再作画了。虽然我们大多数的人由于天赋所限不能成为大画家，但是只要了解绘画的基本原则和一些简单的技法训练之后，只要我们愿意不断地去练习，大多数人都能画出一张不错的画来。这句话也同样适用于理财，可以解说成：虽然我们大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多数的人由于天赋所限不能成为巴菲特，但是只要了解理财的基本原则和一些具体的分析操作方法，只要我们愿意不断地去实践总结，大部分人都能有一张不错的理财成绩单。

要成为理财高手，我们就要掌握理财的基本原则，学会利用金钱的规律让金钱为我们的生活目标服务，而不是把自己变成金钱的奴隶。如何达到这一境界？我们又该做些什么呢？

希望本书能成为你的投资理财秘籍！



Bankrate 中国区总经理　王芳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

第1章 投资理财开启财富人生

1.1 理财规划是钱生钱的不二法宝 / 002
1.2 心态决定你的成败 / 006
1.3 投资理财 4 铁律 / 008
1.4 低税负理财方式新选择 / 012
1.5 长期投资风险与收益共赢 / 013
理财故事一：5 年差 25 万？
理财意识很重要 / 015

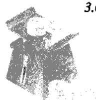
第2章 储蓄的下蛋哲学

2.1 储蓄的种类 / 020
2.2 精明投资者的算法 / 023
2.3 高息的获得方式 / 027
2.4 加息下，转存的权衡 / 030
理财故事二：储蓄其实不简单
——裸婚夫妻理财经历 / 033

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

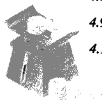
第3章 国债的骄傲

3.1 国债的分类及区别 / 036
3.2 国债比保本产品更具有优势 / 039
3.3 国债与定存的比较 / 040
3.4 国债的柜台交易与交易所交易 / 042
3.5 低风险投资者可考虑储蓄国债 / 043
3.6 记账式国债收益率的计算方法 / 044
理财故事三：投资理财应避免复利陷阱 / 046



第4章 保险是钞票增值的避风港

4.1 富人更需要买保险 / 050
4.2 购买寿险一定要清楚的 / 052
4.3 健康险是健康费用的保障 / 057
4.4 养老保险，30 年后的生活保障 / 063
4.5 哪种理财险适合你 / 068
4.6 投资型保险你了解多少 / 070
4.7 分红险的利益 / 073
4.8 万能险收益高，但不要忽视“猫腻” / 077
4.9 让你的投连险物有所值 / 078
4.10 对新《保险法》的四点解读 / 092
理财故事四：买保险成了民间借贷 / 095



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章 基金、股票、期货，让你的钞票翻倍增值

5.1 基金定投，稳中增值 / 098
5.2 私募基金，收益快风险也大 / 109
5.3 对冲基金开启高端理财新通道 / 112
5.4 ETF 表现抢眼 / 115
5.5 如何选择 QDII 产品 / 118
5.6 股票基金，快中捞钱 / 120
5.7 灵活的混合基 / 124
5.8 股票，风雨中前行 / 126
5.9 期货交易入市有策略 / 131
5.10 炒期货，你还得知道这些 / 133
理财故事五：一年从股市赚 30 万元的经历 / 149



第6章 黄金、外汇开启高端理财的大门

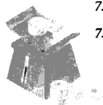
6.1 走进黄金投资 / 152
6.2 黄金投资的收益优势 / 161
6.3 康德拉季耶夫周期与黄金价格 / 172
6.4 黄金 ETF——可以取现的纸黄金 / 177
6.5 纸黄金投资，你知多少 / 182
6.6 黄金与白银的较量 / 193
6.7 外汇入门 / 195
6.8 国内居民如何办外币储蓄 / 209
6.9 善于利用常见分析指标 / 211
6.10 外汇走势的预测 / 215
理财故事六：8 年黄金投资收益率 65% / 222



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章 艺术品投资，财富新旅程

7.1 投资艺术品对冲通货膨胀 / 228
7.2 涨幅惊人，艺术品股票受追捧 / 229
7.3 紫砂壶的投资价值 / 231
7.4 电影投资价值解读 / 235
7.5 白酒收藏价值高 / 237
7.6 旧版人民币收藏很火热 / 241
7.7 和田玉投资 / 244
7.8 普洱茶的投资价值 / 246
7.9 年画收藏，民间收藏新热点 / 248
理财故事七：兴趣很重要
——我的艺术品收藏之路 / 250



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章

投资理财开启财富人生

1.1 理财规划是钱生钱的不二法宝
1.2 心态决定你的成败
1.3 投资理财 4 铁律
1.4 低税负理财方式新选择
1.5 长期投资风险与收益共赢
理财故事一：5 年差 25 万？理财意识很重要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.1 理财规划是钱生钱的不二法宝

1. 不同收入的人都需要理财规划

事实上，理财以及理财规划不仅仅是有钱人的事，与每个人都息息相关。

有许多人认为自己不过是一个工薪阶层，每个月的薪水都是固定的，不存在规划的问题，因为每月的衣食住行就把所有的工资都花完了，然后就等着下个月的工资生活，没有多余的钱存在，所以也就没有理财规划的问题。

其实这种看法是错误的。例如，你虽然目前在打工，但是有没有考虑过你自己的职业生涯？什么样的职业最适合你的发展？或者你有没有想通过自己的努力去开创一番属于自己的事业？如果这个问题仍然很虚无的话，那么你有没有计算，你现在每月花一千元租了一套房子住，而你租住十年以后，仍然没有属于自己的住房？如果换一种消费方式，用分期付款去买一套房子，每月可能仍然要缴一千元的还款，而十年以后这套房子就是你自己的了呢？

另外，你也许会看到，同一单位收入完全相同，但是生活水平完全不同的两个人。有的人可能在挣扎着生活，而有的人可能生活得悠然自得。为什么会这样呢？这就是理财规划的魅力所在。

实际上，理财规划非常个性化，和每一个人的特殊情况有着密切的关系，而这与一个人是穷人还是富人却并没有关系。况且，良好的理财规划可以帮助你创造财富；而缺乏理财规划，即使你拥有很多的金钱和财富，也仍然可能会陷入破产的境地。

不善于理财者，即使已经拥有很多金钱，或者获得一笔意外的横财，也仍会陷入财务困境。而善于理财者，则可以靠时间的积累

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来逐渐获得财富。所以香港“财神”李嘉诚曾经深有体会地说：“致富的过程是马拉松，第一个一百万很难，但是挖掘到了第一桶金以后，财富的积累和增长速度就会很快。”

原因在哪里呢？在于时间的魔力。时间真是一个神奇的因素，让我们来简单地算一算，假设你现在有一万元，那么每年赚 10%，累计 30 年，你可以得到多少？让我们拿起笔和计算机来算一算：174494.0227！你是不是被这个数字吓了一跳，感到难以置信？但是这是真的！只是你要达到这一结果，首先要定下目标，然后还要忍耐，要有毅力和恒心。现在可以换一种算法，你仍然有一万元，并且每年再定期地投入一万元，保证你每年能够有 10% 的收益增长，这回的结果又是怎样的呢（1070590.28，按每年年初投入计算）？那么这难不难呢？应该说并不难，关键仍然在于计划和持久。所以成功的秘诀没有其他，只不过就是重复地坚持做简单的事情。

2. 投资理财规划的步骤

一般而言，理财规划需要经过五个步骤才算完整。它是一个分析自身情况、制定目标、制订行动计划、实施和检验的过程。

首先，需要对自己的经济状况有一个整体的认识，这是理财规划的起点，也是明确理财目标的基础。因为你目前的经济状况、需求与你当前的年龄、职业状况以及婚姻状况等有非常密切的关系。这些可能影响甚至决定了你在未来的投资中的投资方向和态度，并且直接与你的生活方式联系在一起。所以理财规划的第一步就是明确你在哪里。

其次就要明确你的理财目标。当然，生活在不同的年龄、事业阶段，你的目标可能会有所不同。但是这些阶段是需要明确的，然后根据这些来确定你未来的财务需求。结婚的人可能要考虑到个人的收入和生活支出，甚至可能要筹划未来养育宝宝的支出等。而初入社会的年轻人可能就不必考虑这些问题，更多地关注未来事业发展方向的问题，可能需要投资学习等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明确了理财的目标，接下来就应该根据这个目标和经济状况来制订可实施的理财计划。所以理财规划的第三步就是制订理财的行动计划。它包括两个方面：一方面要提出所有可能的行动方案，另一方面就是从中选出适合自己的行动方案。这一步的工作需要非常详细，但同时要做到可行、可控。这需要在搜集大量信息的基础上做出判断，当然要结合自己的经济状况和目标，选择合适的投资和实现目标的渠道。

在制定好几套方案之后，选择比较适合自己特点和性格的方案来执行。

第四步就是执行计划了。这一步往往是整个规划成功的关键。一个成功的规划并不代表未来的成功，还要保证执行下去，达到既定的目标。这就要求当事人利用好现有的资源，严格地执行拟定的理财计划。这是计划成功实行的保证。

计划成功执行之后，过一段时间还要进行反思和检验。检验拟定的阶段性目标是否已经实现，如果没有实现，问题出在哪方面？原有的计划需要改进吗？但是，切记不要毫无目的地改变原有计划，这样可能导致整盘计划的失败。如果阶段性目标成功实现，也要看看有没有改进的余地。总之，理财规划需要时间的检验和提高。

3. 投资理财规划的内容

一般人认为理财通常是指“家庭财务计划和安排”，还有很多人认为理财就是投资，让资产升值，其实这些都是理财的一部分。真正的理财是实现个人财务安全感的满足，以最少的代价，获取最大的收益。理财行为就是用聪明的选择让有限的资源得以发挥最大的功用。

对于所有人来说，理财规划主要包括以下八个方面：

（1） 现金规划。

预留现金主要是为了满足日常开支，预防突发事件和投机性需要。家庭生活中，应通过现金规划，用手头现金满足短期需求，预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期的现金支出则通过各种储蓄、活短期投资工具来满足。

（2）消费规划。

赚钱，最根本的是为了消费。每天、每周或每月都有必须的生活基本消费，如饮食、服饰、房租水电、交通、通讯、赡养、纳税、维修等。钱多了，又会出现奢侈消费，如培训费、休闲、保健、旅游、买车、结婚等。要应付自如，只有为整个家庭的开支设立一些大的原则，以保证最基本的需求得到满足。

（3）保险规划。

人的一生中，风险无处不在，应通过风险管理与保险规划，将意外事件带来的损失降到最低，更好地规避风险，保障生活。投保一定要掌握两个原则：转移风险原则和量力而行原则。一般来说，如果只需要保障功能的话，投保费用可不超过年收入的 10%；如果同时看重其理财功能，可以在整体规划中占到 20% ~ 40%。

（4）教育规划。

包括子女教育计划和个人后续教育计划。随着人们教育需求的逐渐增长，教育在家庭开支中所占比重越来越大。家庭需要及早对教育费用进行规划，确保将来有能力合理支付自身及子女的教育费用，充分达到个人（家庭）的教育期望。对子女的教育准备应尽早规划，可以选择的教育理财工具很多，储蓄、债券、基金等，但应以稳健为主。个人后续教育是对自己投资，资金来源主要靠工作以后积累，开源节流，必要时只能先向父母亲友借钱，以期未来获得丰厚回报。

（5）住房规划。

房子，意味着大笔资金。购买完全属于自己的房子还是大多数人的梦想。购房要兼顾到自住和投资双重功能，考虑到该房产的保值性与增值性。

（6）避税规划。

纳税虽然是每一个公民的法定义务，但纳税人往往希望将自己的税负减到最小，尤其是在中国这个需要减税的国家。为达到这一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目标，通过对纳税主体的经营、投资、理财等经济活动的事先筹划和安排，充分利用税法提供的优惠和差别待遇，适当减少或延缓税费支出。

（7）投资规划。

财富的绝对增加则要通过收入的增加来实现。薪金类收入有限，投资则具有主动争取更高收益的特质，个人财富的快速积累主要靠投资实现。投资工具种类繁多，从最简单的银行储蓄到投机性最强的期货，投资者要根据自身的特点善加选择。

（8）养老规划。

人到老年，获得收入的能力有所下降，所以有必要在青壮年时期进行财务规划。大多数人都习惯于靠政府的社会养老保险，但要想退休后生活得舒适、独立，光靠社会养老保险是不够的，必须在有工作能力时积累一笔退休基金作为补充，因为社会养老保险只能满足人们的基本生活需要。

1.2 心态决定你的成败

什么样的投资策略将会导致你有什么样的投资收益，不一样的投资目标会影响你不一样的机会成本。同样，心理如果出现了问题也会阻碍你的投资路。现在，我们就总结一下几个最为显著的投资心理问题，看看是不是你也有这样的问题。

首先，有不少投资者会有这样的心理问题，他们明明知道长期投资会带来好处，却因为市场行情经常见风使舵而频繁地买进卖出。事实上，散户之所以频繁买卖股票，除了投资心态浮躁外，更为重要的是没有建立科学的交易系统。那这样的投资心理给市场带来的问题又是什么呢？频繁地买进卖出，除了为券商贡献大量的手续费外，还为股市贡献了大量的泡沫。初入股市的人应该明白，真正在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市赚钱的，除了技术高手以外，多数都是耐心极好，并且能够在低位买进，坚定不移地持有自己所看好股票的人。因此，投资最基本的就是耐心，除了耐心还是耐心。除此之外，交易者就要知道基本面分析和技术面分析两大体系，前者关注影响市场运动的内在因素，后者研究市场参与者具体交易行为的影响。作为个人投资者，在基本面信息的获取实效和分析判断方面，永远无法达到大机构的水准，所以做个技术派是个人投资者的最佳选择。

其次，生活中人们都常会说，“有福同享有难同当”，可是和自己投资的产品却不是这么回事，因此，就有这样的心理问题，投资者总想着收益却不想担风险。股民中有相当一部分人只能分享收益而不能承担风险。股市一路飘红时忘乎所以，盲目跟进；股市持续下跌时方寸大乱，风险承受力较弱。因此，我们就应该明白，投资目标一定要制定得很明确，细化到具体的时间、要实现的具体收益、希望能满足的具体需求等等。制定明确的投资目标可以带来很多好处。例如，时刻想着你的投资目标，能够帮助你着眼于投资的长期表现和主要方面，监督投资过程，判断你的行为与投资目标是否相符合。此外，有了一个明确而合理的投资目标，投资者就不会被“羊群效应”牵引而盲目跟风，忽略其中的风险，也不会因“认知失衡”而高估自己过去的投资绩效，导致接下来做出错误的判断。

其三，我们上面也看到了，不少投资者之所以不敢担风险就是因为总是有从众心理，盲目跟风导致心里没底。其实，这其中就有不少人明明知道价值投资才是正确之道，却又偏偏执拗不过自己的跟风心理。因此，要克服这种投资心理问题，就应该控制你的投资环境。投资者一旦确定了投资目标，除非所持有的股票基本面发生本质性改变，否则完全可以不去理会市场真假难辨的传闻。

最后，“舍不得孩子套不着狼”，这是猎手的做法，可是现在很多投资者却是“舍不得本金却又想套住大肥肉”。目前在我国，大多数股民属于保守型投资者，尤其是一些退休人士，因为收入相比在职时会大幅减少，积蓄也会一点点消耗，所以对于可能折本的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们大多神经紧张，但又总想着靠投资赚大钱。殊不知，任何投资风险与回报都是成正比的。因此，股民在参与投资前，先对自己的资产情况有个清楚的认识。如果是短期内的备用资金，那还是选择稳妥的投资方式为宜，确保不亏损。而如果可以坚持长期投资，且可以承受一定亏损比例，那选择股市也未尝不可。根据自身风险承受力，选择不同投资方式或比例的投资，是克服人性贪婪的重要一步。

当然，选择投资股市可以对个股和整体资金设个“离场收益率”，比如10%、15%等等，设得越高、不确定性自然越大，风险也就更大，当达到这一边际时，应严格按照起初所制定的投资方案来操作，避免投资失误所带来的更大风险。此外，如果投入股市的资金量较大，那么投资者不妨做个划分，比如40%做长期投资、20%短线操作、40%灵活机动，这样的配置也不失为一种投资纪律。

1.3 投资理财4铁律

投资是让自己的钱增值的好方法。只要了解一些基本的技巧，它并不像听起来那么复杂。那么，在投资理财时，有哪些纪律需要遵守？哪些误区需要回避呢？

1. 不要看到别人股票涨就跟进

当股市转好，人人都想从上千只股票中挑出最牛个股，听说别人的股票飙升就会忍不住一头栽进去，谁料这一跳往往成了最后一只为人抬轿的老鼠。

投资者应设立合理的报酬率。其实，经历过股海沉浮的人都会清楚，能够一路上涨1倍、2倍的个股真是不多，所以我们也不必嫌弃10%、20%的收益率太低。可以根据所需资金多少、筹资期限制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定每年的投资回报率目标。假如缺口还有 50 万元，需要在 10 年内筹集，本金有 50 万元，那么平均每年的收益率在 8% 左右即可。如果将投资目标定得过高，势必会增加风险，就没有必要了。毕竟，投资还是"稳"字当先。

2. 不要迷恋过去

尽管历史总是惊人地相似，但是金融投资最有意思的一点，并不在于投资者们能普遍捕捉到似曾相识的走势，恰恰在于每一次的意外与变化。因此，在股票、期货等投资上，投资者不能太陷在以往的经验或数据里不能自拔。如果仅仅把历史业绩作为选择产品的依据，其实并不科学。投资界有句名言："你无法从后视镜当中看见未来"，所针砭的就是这种情况。"眷恋过去"的另外一种表现是过于沉浸在过去的失败中，像 2008 年发生股灾，很多人在投资上出现了较大的损失，如果只把目光停留在过去，对实际投资不仅没有帮助，还会影响到投资的心态。

3. 健康也是一种收益

虽然人们的收入不断增加，但还是赶不上看病住院的花费涨得快。健康是福，只要身体健康，自然就能省下一大笔钱。人们的健康观念应该逐步转变。如果不懂得爱惜身体而节省，什么钱都不舍得花，无疑步入一种贪小失大的误区。应该将部分花费投资于外出旅游、购买健身器材、合理饮食等。减少生病住院的几率，实际上也是一种科学理财。在健康上多做些消费，唯有健康才是最大的节约。

此外，对于涉及人身安全的事情，都应该认真对待。从居家到出门，从大人到小孩，从用电到用火，从骑车到走路……都应该做好安全的防范工作。自行车、热水器、高压锅、电线，如果发现破损、陈旧、超期……就应该及时更换，不能为了省钱而不顾安全。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 占小便宜心态要不得

现在社会上骗子很多，生活中时有骗子找上门来的事。骗子之所以能够屡屡得手，无非是打着各种诱人的幌子。许多人之所以上当受骗，无非是源于一种贪便宜的心理。其实，天上不会掉馅饼，世上没有免费的午餐，这是人人应该懂得的常识。只要我们不抱贪便宜的心思，对外界的诱惑随时保持警惕，自然就不会上当受骗，不破财其实也就是成功的理财。



智慧锦囊：学学美国人的理财之道

目前，如何理财已经成为全世界都在讨论的问题。不仅中国的投资者和普通老百姓纷纷就如何理财各展所长，在地球另一端的美国普通大众，也在考虑如何通过理财实现自己家庭财富的增长，并显示出六大独特的理财特点。

首先，尽管自2007年次贷危机至今，美国房地产市场都持续低迷，房屋销售大幅下降，但美国人还是很想买房，只是受制于越来越严格的贷款标准。就美国的民间调查显示，美国人更愿意交房屋贷款而不是房屋租金。“买房养老”仍是美国社会最深入人心的投资法则。

美国人偏爱买房与其国家的税收体系息息相关。根据美国税法规定，对一个中产阶级家庭来说，每年收入的20%～40%要交税，而个人投资买房的贷款可以免税，租房是不免税的，这也鼓励了本身就乐于投资的美国人积极购买房地产。

其次，美国是世界上金融产业最发达的国家，民众普遍具有投资意识。而且，美国拥有世界上最大型和品质最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

齐全的投资品市场，房产、基金、股票、债券及各类大宗商品和外汇甚至各种金融衍生品等投资方式应有尽有。

对美国普通大众来说，最普遍采用的理财方式就是购买共同基金。即使投资共同基金的回报率不如房地产，但由于共同基金由专业人员管理，受政府严格监管，不需要投资者费心进行具体操作，目前，已成为美国最成熟的大众理财产品，深受普通百姓青睐。

对于那些稍有投资经验和知识的美国民众，则更倾向于长期投资股票。因为相比于投资共同基金，长期持有那些历史悠久且实力雄厚的大公司的股票，获取股市的平均回报率，即使挣钱不多速度不快，但风险明显降低。

第三，美国市场上的黄金经纪人非常活跃。作为一种重要的理财品种，投资黄金具有较高的风险。在美国，个人投资者要投资黄金只有两条路径，要么通过购买专门的黄金基金，由基金经理代为买卖金条或金币，要么从银行直接购买金条或金币，这种交易约束机制使得黄金经纪人成为美国黄金市场的主要参与者。

第四，关注收藏品市场和投资艺术品成为美国人的重要投资方向。欧元国实行统一货币后，其各国原来的流通币升值快，意义大并越来越受到收藏家关注，收藏那些绝版的流通币成为生财之道。

据报道，当前美国约有2000万人投资收藏各国钱币，接近美国人口的十分之一，有人认为钱币投资的收益率仅在石油之后，居第二位。而投资艺术品与投资房地产和投资金融则被公认是效益最好的三大投资项目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.4 低税负理财方式新选择

随着国家加大对房地产市场的调控，不少投资者将资金转入了其他投资渠道。这时候，如何选择合理的理财方式，尽量降低交易成本便需要投资者留意。我们总结了以下几种成本较低的投资理财方式供大家参考：

一是商业保险。虽然我国还没有开征遗产税，但是事实上，在目前保险销售中规避将来的税收已成为主要卖点。以美国为例，其遗产税最低税率为 18%，但只对 1 万美元及其以下的应纳税遗产适用，最高税率为 55%，对不低于 300 万美元应纳税遗产额适用。这也是为什么美国的大多数富豪，例如盖茨，拥有数百亿美元财产，却宣布把财产捐给慈善基金的原因，因为基金尽管是慈善性质，仍可以世代由家族派人打理，而一旦交税，就变成美国政府的财政收人了。对于一般人来说，虽然资产不足以成立慈善基金，但通过购买人寿保险却可以达到避税目的。

二是教育储蓄。《个人所得税实施办法》第五条规定，教育储蓄免征个人所得税。教育储蓄为零存整取定期储蓄存款，最低起存金额为 50 元，本金合计最高限额为 2 万元。开户对象为在校四年级以上（含四年级）学生，开户时储户与金融机构约定每月固定存人的金额，分月存人，存期分为一年、三年、六年，只有凭存折和非义务教育的录取通知书原件或学校开具的证明原件支取到期存款时才能免税。

三是购买国债。国债的利率高于同期的银行存款，而且取得的利息也不用缴纳利息税。

四是投资货币市场基金。货币市场基金是一种开放式投资基金，主要投资期限在一年以内的国债、金融债、央行票据和 AAA 级企业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

债、可转债等短期债券，以及债券回购、同业存款、商业票据等流动性良好的短期金融工具。目前，申购与赎回货币市场基金时不用支付手续费。

据统计，购买一款 QDII 产品所产生的费用大约在 2.5% 左右，赎回费在 0.5% 左右。而不同 QDII 产品收费也有差异。如债券型 QDII 的费用比股票型 QDII 的费用低 1%。除了这部分费用外，理财产品的赎回费普遍较高。如结构性理财产品的赎回费用高达 3.3%。

最后对于很多朋友热衷的银行理财产品，费率也是需要重视的。一些银行的理财产品是明确费率的，收费标准在 0.5% 到 3.3% 之间。如一家商业银行新推出的一款资产配置计划——稳健组合理财产品，其费用为 0.95%，投资期限 36 个月，如果要提前赎回，则持有期小于 730 天的赎回费为 0.5%，持有期大于 730 天的则免赎回费用。我们建议投资者在选择产品时除关注预期收益率，还应对相关费率进行了解。

1.5 长期投资风险与收益共赢

基金定投之所以受到不少人的青睐，其中一点原因就是因为在目前震荡的市场局势下，基金定投能够以长期投资为方向，为投资者的投资减少损失。那么，长期投资到底有多长，我们又需要投资多久的时间才能保障我们收益达到盈利呢?

根据美国股市历年的数据统计我们可以发现，只要投资时间超过 10 年，那么无论投资者选择在哪个年份进场，也无论是经历了熊市还是牛市，其投资收益都会为正。也就是说，只要投资者的投资时间超过 10 年，那么无论投资者在熊市或牛市入市，也无论投资期间经历了怎样的市场变化，其投资都几乎不会亏损。投资时间如果为 10 年，收益区间为 1.24% ~ 19.35%，15 年、20 年和 25 年的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益区间分别为 4.31% ~ 17.52%、5.53% ~ 16.65% 和 7.90% ~ 13.1%。

那么，长期投资的定义就是为期 10 年或者更长吗？长期投资主要是相对于短期投资而言。一般情况下，短期投资指投资期限在 1 年或 1 年以下的投资，长期投资指投资时间在 1 年以上的投资。对金融投资来说，这样的定义显然有些不太合适。实际上，在金融投资行业中，何为“长期”有公认的解读。

首先，就投资者制定的投资目标而言，一般会将实现周期为 3 年以下的投资目标定义为短期目标，将实现周期为 3 ~ 10 年的投资目标定义为中期目标，将实现周期为 10 年以上的投资目标定义为长期目标。

其次，从行业内通用的方式看，一些专业机构在评价基金的历史业绩时，会将 3 年以下定义为短期表现，将 3 ~ 10 年定义为中期表现，将 10 年以上定义为长期表现。

因此，从这两个角度分析，一般情况下，将 10 年以上的投资定义为长期投资是较为适合的。那么，长期投资会为投资者带来什么呢？从上证指数 1991 年至 2009 年的历史数据看，如果在历史上的任意一点向前推算 10 年，都会发现 10 年后的大盘点位要高于 10 年前。这可以从一个方面说明长期投资的意义：如果投资的时间足够长，那么投资几乎不会亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财故事一：
5 年差 25 万？理财意识很重要

谈到投资理财，许多人都会觉得动辄上百万乃至上千万才有理一理的价值和需求。作为一个年轻人，一个积蓄不多的年轻人，有什么财可以去理？理财真能让自己的收入增加很多么？虽然我们认为有钱就花，没钱就不花这种生活方式是比较随心而且安逸的。但作为年轻人需要目光长远一些，若干年后会面临买房，即便家里已经准备好婚房，也面临装修。此外，当下结婚的开销也是一笔巨大的数字。小冯和小贾的例子值得大家深思。

2006 年，小冯和小贾都是从同一所重点大学的计算机系毕业。由于成绩优秀小冯去了一家国有大型企业做技术工作，各种社会保障齐全，月薪在 7000 元左右。小冯家庭条件也不错，因此不需要补贴家庭。小冯当时抱着这样一种观点：自己并不是每个月都把薪水花得精光，何必去制定什么理财规划呢？就算捉襟见肘了，也可以找父母接济一下。所以他把重心放在了旅游、购买喜爱的电子产品、朋友聚会、日常娱乐等方面。粗略算下来，如果没有其他大的开销，每个月能结余大概 500 多元。

小贾没有小冯成绩好，当年一起竞争那个职位时落选了。因此，他只好找了份收入一般的工作，月薪 2000 元左右。刚开始，小贾也像其他刚毕业的年轻人一样，热衷于各种消费。不过，一次偶然看到的电视节目，触动了他。那个节目是关于个人资产负债的，他决心改变自己。

首先，一切从简。基本消费每月控制在 600 元，杜绝抽烟喝酒等其他嗜好。

其次，努力学习，争取提高收入。坚持每月花费 100 元左右买书，业余时间多做项目和兼职，提高自己的技术水平。平日跟人接触多学习其优点，争取扩大自己的知识面，多掌握有用的知识。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三，积极投资，积少成多。每月把省下来的1000元定投两只偏股型基金。

如今，5年过去了，两人的境况如何呢？小冯依然在国有企业工作，月工资已经涨到了9000元，不过由于大手大脚的习惯，5年的积蓄不到5万元。而且如今的小冯心态很脆弱，由于平日缺乏技能训练，在单位属于混日子的状态，心里很是担心会被裁员。他被迫走上了拉关系的老路子。如今的他，马上面临买房，可首付款还得问家里要，此外每月的月供让他很有压力，日子过得很是吃紧。

反观小贾，由于技术过硬，2007年和2009年两次成功跳槽，现在在一家大型IT企业工作，属于技术骨干，月工资为1.4万元。5年来的投资让他积累的资金已经有30万元了。虽然收入不错，可他依旧过着平淡的生活。对于今后，他打算自己的职业规划是做个产品经理。至于投资，他打算把手头的30万元拿出来在老家买套房子，每年升值17%左右。今后每个月的薪水将有70%用来投资基金和理财产品。

从上面的对比很明显地看到，小冯并不是没有钱可以理，而是根本没有理财的意识。他的起步是相当不错的，他如今原地踏步，就是缺乏危机感和良好的理财意识。其实，不论收入是否真的很充足，都有必要理财，合理的理财能增强自己和家庭抵御意外风险的能力，也能使自己的手头更加宽裕，生活质量更高。对于如何转变观念，我们建议从个人资产负债表开始。它既能及时、准确了解个人或家庭的资产状况，也能精确、客观地对自己未来家庭资产进行规划。一般来说个人对于家庭每月的收支状况都比较了解，但是一旦深入了解自己的季度或全年家庭资产状况时，数据就极为含糊。而这种含糊常常会造成一种状况，每次要考虑到家庭投资规划时，就只能是将家中的各种存款等拿出来对比。由于个人、家庭对自身的财务状况并不清晰，往往容易造成投资时考虑不周，致使自己陷入被动的局面。因此，准确地说，资产负债表对于个人、家庭是一项极为重要的工作。在制作家庭资产负债表时，特别要注意以下几个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一是资产。包括个人或家庭任何有价值的东西。资产分为流动资产和固定资产两个部分。流动资产包括现金和任何一年内可以变现的资产。固定资产是供个人或家庭长期使用的有形资产。

二是负债。负债中的项目包括可能在一年内到期的流动负债，而其他则可能是长期负债。

三是所有者权益。为资产总额超出负债总额的部分，反映的是个人或家庭的净价值。

如何分析这些指数呢？根据个人、家庭的状况不同、指数不同，可以分成以下三种情况进行分析：

首先，根据自己的收入水平，个人的收入负债比有多大，当收入与负债比超过一定范围时，应该引起注意，适当减少一些个人债务，以免造成一定的债务压力，建议不要超过40%。

其次，根据债务的偿还期限、偿还能力，尽量将自己的债务长中短相结合，避免将还债期集中在一起，到时自己无能力偿还。

最后，根据债务的用途、收益，高风险投入的债务以少为好，有稳定收益的可以多借些，没有收益、或是消费性借债的以长期为好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章

储蓄的不要哲学

2.1 储蓄的种类
2.2 精明投资者的算法
2.3 高息的获得方式
2.4 加息下，转存的权衡
理财故事二：储蓄其实不简单——裸婚夫妻理财经历

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.1 储蓄的种类

1. 通知存款

通知存款是一种不约定存期、支取时需提前通知银行、约定支取日期和金额方能支取的存款。

个人通知存款不论实际存期多长，按存款人提前通知的期限长短划分为一天通知存款和七天通知存款两个品种。一天通知存款必须提前一天通知约定支取的存款数额，七天通知存款则必须提前七天通知约定支取的存款数额。人民币通知存款最低起存、最低支取和最低留存金额均为 5 万元，外币最低起存金额为 1000 美元等值外币（各银行起存金额可向当地银行咨询）。

通知存款的币种可以为人民币、港币、英镑、美元、日元、欧元、瑞士法郎、澳大利亚元、新加坡元（各省具体开办的业务和币种请向当地银行咨询）。

人民币、外币的通知存款利率均高于活期存款利率，具体以各银行规定为准。

申请办法：

持本人身份证到银行网点，开立可与通知存款连接的账户并存入一定金额（一般应多于 5 万）即可。

选择通知存款既可以获得高于活期存款的利息，又可以在短期内取回资金，比较适合于短期内有较大金额的闲置资金，但又有不定期资金需求的人群。

2. 外汇结构性存款

结构性存款结合了固定收益证券和金融衍生产品的特点。结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性存款在上个世纪90年代增长迅速，主要原因在于当时存款利率很低，许多主要国家的收益率曲线都很陡峭以及信用利差偏低等因素。

所谓外汇结构性存款，是指该存款与汇率或利率挂钩，客户通过承受一定的利率或汇率的风险来提高资金收益率。其实质是客户出卖了在汇率或利率方面的权益，从而获得部分回报。这部分高于普通存款的回报来自出卖这些权益的收入，也就是汇率或利率的期权费。

已经面市的结构性存款中，一种是收益固定型，即：第一年承诺一定利率（如3%）的回报，到第1年末，银行有权决定是否继续做该笔交易，一旦继续，则该存款总计存3年，否则该笔交易只有1年存期。这种产品实质上是期限由银行确定的定期存款，客户出让的就是这个由银行单方面定夺存期的权利，一般来说，当市场利率下降，银行可以以更低的利率吸收存款时，银行会行使终止权；而当市场利率上升时，银行就不会行使这一权利。银行取得可终止存款的权利后，就取得了在未来一段时期内市场利率下降时降低资金成本的可能，由此规避利率下降后的高资金成本压力。

另一种产品是收益递增型结构性存款。与上一品种类似的是，每年末银行均有权决定是否取消该笔交易，理财期限提前约定，同样在交易期间，不得质押、不得提前支取等。不同的是，在整个投资期内，采取投资收益分段计息、分次支付的方式，投资收益率按事先约定的比例按期递增。如承诺第一年3%的回报，以后每年均递增0.05%，存期可能为1年、2年和3年。

3. 整存整取定期存款

（1）储种特点。

50元起存，存期分为三个月、半年、一年、二年、三年和五年6个档次。本金一次存入，银行发给存单，凭存单支取本息。在开户或到期之前可向银行申请办理自动转存或约定转存业务。存单未到期提前支取的，按活期存款计息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）存储技巧。

定期存款适用于生活节余的较长时间不需动用的款项。在高利率时代（例如20世纪90年代初），存期要就“中”，即将5年期的存款分解为1年期和2年期，然后滚动轮番存储，如此可利生利而收益效果最好。

在如今的低利率时期，存期要就“长”，能存5年的就不要分段存取，因为低利率情况下的储蓄收益特征是“存期越长、利率越高、收益越好”。

当然对于那些较长时间不用，但不能确定具体存期的款项最好用“拆零”法，如将一笔5万元的存款分为0.5万元、1万元、1.5万元和2万元4笔，以便视具体情况支取相应部分的存款，避免利息损失。若预见到利率调整，刚好有一笔存款要存定期，此时若预见利率调高则存短期；若预见利率调低则要存长期，以让存款赚取高利息。

此外，还要注意巧用自动转存（约定转存）、部分提前支取（只限一次）、存单质押贷款等理财手段，避免利息损失和亲自跑银行转存的麻烦。

理财大扫盲

现钞/现汇存款哪种好?

现钞主要指的是由境外携入或个人持有的可自由兑换的外国货币，简单地说就是指个人所持有的外国钞票，如美元、日元、英镑等；现汇是指由国外汇入，或由境外携入、寄入的外币票据和凭证，在我们日常生活中能够经常接触到的主要有境外汇款和旅行支票等。

由于人民币是我国的法定货币，外币现钞在我国境内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

现钞/现汇存款哪种好?

不能作为支付手段，只有在境外才能成为流通货币，银行在使用中需要支付包装、运输、保险等费用，而现汇作为账面上的外汇，它的转移出境只需进行账面上的划拨就可以了。因此在银行公布的外汇牌价中现钞与现汇并不等值，现钞的买入价要低于现汇的买入价。

外汇户与外钞户支取同种货币现钞时，均按 1∶1 支取；而外钞户转为外汇户时银行要收取一定比例的手续费。

2.2 精明投资者的算法

很多储户对银行各种存款方式以及存款期限的利息计算方法存在很多疑问，现在就存款利息的计算方法做简单介绍，并给出标准的存款利息计算器。（如图 2－1 所示）

1. 存款利息计算的有关规定

（1）存款的计息起点为元，元以下角分不计利息。利息金额算至分位，分以下尾数四舍五入。除活期储蓄在年度结息时并入本金外，各种储蓄存款不论存期多长，一律不计复息。

（2）到期支取：按开户日挂牌公告的整存整取定期储蓄存款利率计付利息。

（3）提前支取：按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息。部分提前支取的，提前支取的部分按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息，其余部分到期时按开户日挂牌公告的整存整取定期储蓄存款利率计付利息，部分提前支取以一次为限。

币种： * 选择币种
银行： *
储蓄方式： *
利率： * %
初始存入金额： *
计算 重新计算
利息总额：
利息税额：
实得利息：
本息合计：

图2-1 存款利息计算器

工具说明：

查询人民币及外币的各种类型的储蓄存款在每个银行的存款利率以及起存金额。

操作步骤：

“币种”可选择人民币、美元等各个币种；“类型”可选择“活期”“定期”“定活两便”“通知存款”等各个类型的存款。

（4）逾期支取：自到期日起按存单的原定存期自动转期。在自动转期后，存单再存满一个存期（按存单的原定存期），到期时按原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存单到期日挂牌公告的整存整取定期储蓄存款利率计付利息；如果未再存满一个存期支取存款，此时将按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。

（5）定期储蓄存款在存期内如遇利率调整，仍按存单开户日挂牌公告的相应的定期储蓄存款利率计算利息。

（6）活期储蓄存款在存入期间遇有利率调整，按结息日挂牌公告的活期储蓄存款利率计算利息。

（7）大额可转让定期存款：到期时按开户日挂牌公告的大额可转让定期存款利率计付利息。不办理提前支取，不计逾期息。

2. 具体计算方法

（1）计算活期储蓄利息：每年结息一次，7 月 1 日利息并入本金起息。未到结息日前清户者，按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息，利息算到结清前一天止。

确定存期：

在本金、利率确定的前提下，要计算利息需要知道确切的存期。在现实生活中，储户的实际存期很多不是整年整月的，一般都带有零头天数，这里介绍一种简便易行的方法，可以迅速准确地算出存期，即采用以支取日的年、月、日分别减去存入日的年、月、日，其差数为实存天数。

（2）计算零存整取的储蓄利息到期时以实存金额按开户日挂牌公告的零存整取定期储蓄存款利率计付利息。逾期支取时其逾期部分按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。

零存整取定期储蓄计息方法有几种，一般家庭宜采用“月积数计息”方法。其公式是：利息 = 月存金额 × 累计月积数 × 月利率，其中：累计月积数 =（存入次数 +1）÷2 × 存入次数。

据此推算一年期的累计月积数为（12 +1）÷2 × 12 =78，以此类推，三年期、五年期的累计月积数分别为 666 和 1830。储户只需记住这几个常数就可按公式计算出零存整取储蓄利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）计算存本取息的储蓄利息储户于开户的次月起每月凭存折取息一次，以开户日为每月取息日。储户如有急需可向开户银行办理提前支取本金（不办理部分提前支取），按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息，并扣回每月已支取的利息。逾期支取时其逾期部分按支取日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。该储蓄利息计算方法与整存整取定期储蓄相同，在算出利息总额后，再按约定的支取利息次数平均分配。

（4）计算定、活两便的储蓄利率：定活两便储蓄具有定期或活期储蓄的双重性质。存期三个月以内的按活期计算，三个月以上的，按同档次整存整取定期存款利率的六折计算。存期在一年以上（含一年），无论存期多长，整个存期一律按支取日定期整存整取一年期存款利率打六折计息。其公式：利息 = 本金 × 存期 × 利率 × 60%，因定活两便储蓄不固定存期，支取时极有可能出现零头天数，出现这种情况，适用于日利率来计算利息。

例如：你存了一笔定活两便存款，一年以后你要取出存款，那么你的存款计息的基础是一年期定期存款的利率。假如存款时一年期整存整取的利率为 3.87%，则该笔定活两便存款应计的利率为 3.87% ×60% =2.322%。当然如果存期更长或者更短，将利率改成相应存期的利率即可。

理财大扫盲

什么是小额存款管理费？

小额存款管理费就是如果您的银行账户的存款余额在一定期间内的平均值小于银行规定数额的话，银行会对您的账户加收一定的费用，并有可能调低该账户资金的存款

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

什么是小额存款管理费？

利息。至于收取的依据，可以理解成银行对不同储户的差别定价。不同银行对小额存款管理费的收费标准规定不一，例如：有的银行规定账户余额低于 300 元收费，而有的银行规定为 500 元；管理费有的为每季度收取 3 元，有的为 5 元。想了解各银行小额存款管理费的具体收费规定，请查阅【银率网】轻松选卡的筛选框，选择相应的银行卡并查看详细信息就可以看到有关小额存款管理费的规定。

2.3 高息的获得方式

在很多人的储蓄概念中，存钱基本就只有活期与定期之分，活期的利息低，但是存取方便，定期利息较高，但是没有到时间急需用钱提前取出利息损失很大。实际上，只需要合理地采取一些存钱组合方式，不仅可以享受高息，而且不会影响用钱的便利。

1. 等额分段存钱法

若是你手头有 6 万元，存活期利息太低，定期又怕用钱不方便，那么就可以利用等额分段存钱法。将 6 万元钱分成六份，每份 1 万元，分别存三个月，六个月，一年期，两年期，三年期和五年期的定期，这样不仅可以享受定期的利息，还能在随时要用钱的时候取出损失最小的存单，并且不必都取出，取出自己需要的就可以了。当三个月的存期期满之后，就可以转为一年期的存款，六个月的同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样如此，他们只是作为过渡存款方式。通过这种方式调整，存款方式变为一个1万元一年期定期存款，一个1万元的两年期定期存款，一个1万元的三年期定期存款，三个1万元的五年期定期存款，并且时段是隔开的。这样每年都会有一万元的定期存款到期，需要用的时候可以拿出来用，不需要用的时候继续将本息全部存为5年定期，因为前面的调整措施，所以还是每年有1万元定期存单到期，并且都是享受最高的五年定期存款利息。这种存款方法既能享受高额利息，又能随时有钱可以动用。这种情况适用于开支规律，数目确定的情况。

2. 差额定期分开存款法

同样是6万元，你也可以这样存。6万元分为四个部分：5000元、10000元、20000元和25000元，全部存为最高的5年期定期，在不需要动用的时候都不动用，而在需要动用的时候选择动用最接近你所需要的用钱数目的那张存单，假设你需要的钱是9000元，那么你就可以取出10000元的那张存单，这样在其余的存单利息不受影响的情况下，你就满足了自己的用钱需求。这种存钱方法适用于用钱时间和数额不确定，支出变化较大的情况。

3. 通知存款法

现在银行推出的通知存款法对那些用钱的时间确定，并且短期闲置资金比较巨大的情况非常有价值。通知存款的利率是活期的几倍，并且只要你在需要用钱时按照规定和协议提前通知银行具体支取时间，就可以支取。目前个人通知存款不论实际存期多长，按存款人提前通知的期限长短划分为一天通知存款和七天通知存款两个品种。一天通知存款必须提前一天通知约定支取存款，七天通知存款则必须提前七天通知约定支取存款。通知存款不仅免去了大量现金放在家里的安全隐患担忧，也享受了高额利息。

基本计算公式：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应付利息＝本金×存期×相应利率

例如，你在2007年10月1日存入7天通知存款100000元，1个月后按约定全部取出，那么该次存款的应计利息为：100000×(1/12) ×1.71%＝142.5。以上计算没有考虑利息税，当前利息税率为5%，用以上应得利息额乘以95%即为实际所得利息，七天通知存款为7.71%，一天通知存款的利率为1.17%。

存钱也是一门学问，良好的存钱方法不仅能够保证随时有钱动用，而且能够享受高额的利息。这是个人理财的一个小细节，却能给你带来许多意外的收益，存钱理财不是要你开发出多少新的途径，而是将现有的途径进行组合选择，就能获取相应的利益。



智慧锦囊：存款如何安排最合适？

随时取用的资金通过1天或7天通知存款可比活期增加不少存款利息；不定期取用的资金可以分几份短期存款来存，取出一份或几份后其他部分利息不受影响；短期不用的资金可选择对应期限的存款；如果想通过定期存款获得收益，期限越长，利率越高，但在面临调息的时候需要谨慎选择。

记住，持有活期存款是很不划算的。对于大部分市民来说，将资金分成多份存款将会大大提高资金的“生息”效率。目前1天和7天通知存款以及3个月、6个月的定期存款分别是活期存款利率的2倍、3倍、6倍和6.5倍左右。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.4 加息下，转存的权衡

中国人民银行决定，自2011年7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存款基准利率上调0.25个百分点，由现行的3.25%提高到3.50%；一年期贷款基准利率上调0.25个百分点，由现行的6.31%提高到6.56%；其他各档次存贷款基准利率据此相应调整。针对加息后出现的转存热现象，我们有两点要提醒大家。

第一，什么情况下办理转存才合适？

根据有关规定，支取未到期的定期存款，存期无论长短银行只能按当时的活期利率付息，这意味着办理转存也需要付出一定的成本。

我们建议您参考以下公式：

360天×存期（年）×（新定期年息－老定期年息）÷（新定期年息－活期年息）＝合适的转存时限

对于目前的一年期定期存款，我们计算如下：新定期年息为3.50%，老定期年息为3.25%，目前的活期年息为0.5%，可以轻松地求出合适的转存时限约等于42天。也就是说，如果一年期存款存了不到42天，此时转存就有利。否则，还是不要转存，等着下次加息吧。

例如，某储户在2011年4月10日（为方便计算）存入三年定期存款10000元，而在2011年7月7日第五次加息之后，准备转存。如何来算这笔账呢？假设在年底转存，并再投资两年定期。我们进行两种操作的比较。

（1）持有存款到期提取。则应得本息为10000×4.75%×3＋10000＝11425（元）；

（2）在2012年1月1日转存，则应得本息为10000×0.5%＋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10000×5%×2+10000=11050（元）。

所以，该转存并不合算。也正是因为如此，储户在转存之前应该先算一下细账，而不要想当然地认为转存一定合算。

第二，一年为宜，单笔资金不要大。

由于加息的可能性还存在，建议大家存款期限不要太长，一年左右较为适宜。这样一旦利率再次提升，投资者存款到期后可迅速转存享受新利率。投资者的单笔定期存款金额不要太大，可按照以下例子中“二分法”进行。举例：总共存款20万元，可以先存10万元的一张，5万元的一张，2.5万元的一张，1.25万元的两张。这样在你需要资金急用时，可以提前支取一张存折，其他几张存单仍可获得定期存款利息，不至于损失全部定期存款利息。

对于手头有大笔资金准备用于近期（3个月以内）开支的，可选择7天通知存款的方式，获取比活期更高的收益。

下附现行最新的人民币存贷款基准利率表（如表2－1所示）。

表2－1　金融机构人民币存贷款基准利率调整表　单位：%

项　目	调整前利率	调整后利率
一、城乡居民和单位存款		
（一）活期存款	0.5	0.5
（二）整存整取定期存款		
三个月	2.85	3.10
半年	3.05	3.30
一年	3.25	3.50
二年	4.15	4.40
三年	4.75	5.00
五年	5.25	5.50
二、各项贷款		
六个月	5.85	6.10
一年	6.31	6.56
一至三年	6.40	6.65
三至五年	6.65	6.90
五年以上	6.80	7.05

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



智慧锦囊：加息周期中，怎样储蓄最划算？

截至2011年8月，我国还处于加息周期之中。而利率相对通货膨胀的变动会对储蓄投资实际收益构成直接影响，这种相关性要求投资者依据对未来利率变动趋向的判断，来灵活安排存款结构。

从规律上讲，在银行加息预期强烈时，投资者应侧重选择存期短的储蓄品种，以便方便地将资金切换到利息收益更高的产品；而在银行利率处于下降通道时，则应选择存期长的储蓄品种，可在利率下调时锁定较高的收益水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财故事二：
储蓄其实不简单——裸婚夫妻理财经历

“每个月几乎都要月光，哪里有钱买房买车?”钱先生和吴小姐是一对新潮的“裸婚”夫妻，大学毕业1年后，两人“裸着”结了婚。“不想做啃老族，我们没有买房、买车、摆酒，简单拍了套婚纱照，就领证结婚了。”

“裸婚”，即没有房子、没有汽车、没有婚礼、没有蜜月旅行，没有结婚钻戒，双方只需花钱领证就算完成结婚。一项网络调查称，80%的男性赞成裸婚，而70%的女性觉得裸婚绝对不可行。由此看来，钱先生运气不错，找了个愿意爱情至上的好女子。

不过，感情固然重要，可日常生活却离不开吃喝玩乐。对年轻人而言，“裸婚”是基于对现实的无奈，而被迫采取的一种现实主义态度。但结婚后不管是男方还是女方，二人所承受的物质和精神压力都不小。

钱先生说，大学毕业后，两人每月总收入基本在4500元左右，除去每月固定的租房、交通、饮食、服装等3000元开销，每年结余还不到20000元。“裸婚”后，钱先生和吴小姐意识到，单独靠“省吃俭用”并不能带来富足的生活，适当规划人生和进行理财才能让生活变得好起来。

首先，两人决定缩减日常开销，将每月开支固定在2000元左右。吴小姐认为，省一块钱要比挣一块钱简单多了，把日常开销节约10%，生活本来没有任何改动。与开源相比，节流简单得多，你无需失去与家人朋友相处的时间，也并非提倡咱们把自身的目标放低，恰恰相反，本来是期盼咱们把对生活的要求再提高一点。咱们需要的只是一些小小的技巧，把时间和金钱用在那些真实想要，并且物有所值的东西上，而不要浪费在没用的地方。一旦咱们做到了这一点，就会发觉：节俭，本来是件愉快的事情。在灯泡上，她决

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定选用节能灯。因为一个普通40瓦白炽灯泡在1.5～3.5元，同样亮度的8瓦节能灯管在10元左右。按日照明6小时计，8瓦节能灯每年可节电70度，一年可节约40多元。而对于必不可少的电冰箱，在相似材料、相似容积、相似档次功能的情况下，一台节能冰箱通常要比普通冰箱高出300～800元。但是，每日耗电0.5度的节能冰箱与耗电0.9度的普通冰箱相比，一天可省0.4度电，一年可省钱89元左右。

其次，减少日常娱乐活动后，两人把精力放在了自身提高上。从事财务工作的钱先生开始积极准备会计中级职称的考试，吴小姐则报考了土地评估师。“裸婚并不可耻，可耻的是不思进取，没有奋斗目标，自甘堕落。”钱先生说。两人的知识能力相对有限，除了对金钱进行理财，也要对自我人生进行规划。“我们的学历都不太高，再不抓紧学习怎么面对激烈的竞争?”今年4月，钱先生成功通过中级职称考试，并因此跳槽到新公司，工资上涨至7000元。

与此同时，在理财方面，二人选择了储蓄和基金定投。因为对于物质相对匮乏的“裸婚”夫妻，理财的第一步要从原始积累开始。基金定投作为强制储蓄的有效方式，有助于抑制盲目消费。二人每月定投3只，每月定投约1000元，不受市场短期波动影响，为购房计划储备能量。此外他们在银行设立一个零存整取的账户，每月都要储蓄1000元，养成良好的储蓄习惯。

说到储蓄这个最常见的理财手段有什么技巧时，钱先生和吴小姐认为可以采取三种方式：一是存期长短结合，六个月、一年期和三年期按比例配置；二是如果确实一段时间内用不着、又害怕哪天急着用钱的话，可以采取拆分金额的方式，比如，存款5万元，可以分为2万元一笔，1.5万元一笔，1万元一笔，5000元一笔，也可以等额分成三个月、六个月、一年等不同期限的存单。这样有需要时，可以提前支取一张存折，其他几张存单仍可获得定期存款利息；最后对于很多每月工资固定的人来说，可以把每月的余钱取出存为定期，这样利息会高很多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章

国债的环保

3.1 国债的分类及区别
3.2 国债比保本产品更具有优势
3.3 国债与定存的比较
3.4 国债的柜台交易与交易所交易
3.5 低风险投资者可考虑储蓄国债
3.6 记账式国债收益率的计算方法
理财故事三：投资理财应避免复利陷阱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.1 国债的分类及区别

我国的债券可分为储蓄国债、凭证式国债和记账式国债。

1. 储蓄国债

储蓄国债是指一国政府面向个人投资者发行的，以吸收个人储蓄资金为目的，满足长期储蓄性投资需求的一种不可流通国债，按债权记录方式分为纸质凭证和电子方式两种。我国的储蓄国债包括原有的凭证式国债和储蓄国债。

储蓄国债主要针对个人。与记账式国债不同的是，储蓄国债主要针对个人，具有不可流通性，记账式国债主要的投资主体是机构投资者。从发行方式来看，记账式国债实行承销制，而储蓄国债将实行纯粹的代销制。代销机构仅充当代理人的角色，负责储蓄国债的代销售、代兑付等工作，国债买卖行为体现发行人与投资者之间的直接利益关系。

储蓄国债的期限较长。从发行期限和兑付、流通方式来看，我国的凭证式国债目前期限都偏短，多数是2～5年期，可以记名，可以挂失，但不能上市流通。投资者购买后如需变现，可提前兑取。

储蓄国债是以吸收个人储蓄资金为目的、满足长期储蓄性投资需求、较多偏重储蓄功能而设计发行的一种债券品种，期限有可能较长，可以满足个人长期储蓄性投资的需求。相对来说，储蓄国债可能比较适合一些目前收入比较稳定且追求长期稳定收益或者是未来较长时间内每年有固定资金支出需求的人。

2. 凭证式国债

凭证式国债是指国家采取不印刷实物券，而用填制“国库券收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

款凭证”的方式发行的国债。我国从 1994 年开始发行凭证式国债。凭证式国债其票面形式类似于银行定期存单，利率通常比同期银行存款利率高，具有类似储蓄、又优于储蓄的特点，通常被称为“储蓄式国债”，是以储蓄为目的的个人投资者理想的投资方式。

凭证式国债通过各银行储蓄网点和财政部门国债服务部面向社会发行，主要面向老百姓发行。从投资者购买之日起开始计息，可以记名，可以挂失，但不能上市流通。

投资者购买凭证式国债后如需变现，可以到原购买网点提前兑取，提前兑取时，除偿还本金外，利息按实际持有天数及相应的利率档次计付，经办机构按兑取本金的千分之二收取手续费。对于提前兑取的凭证式国债，经办网点还可以二次卖出。

3. 记账式国债

记账式国债以记账形式记录债权、通过证券交易所的交易系统发行和交易，可以记名、挂失。投资者进行记账式证券买卖必须在证券交易所设立账户。由于记账式国债的发行和交易均无纸化，所以效率高，成本低，交易安全。

如果投资者进行记账式债券的买卖，就必须在证券交易所设立账户。购买国债时银行不再提供任何实物、纸张单据给购买者，而是在其账户上记上一笔。这种记录债权人姓名、金额等事项，以账簿方式发行的国债就是记账式国债。在现代金融条件下多以电子账户为依托，因不必经过印刷、运输、保管券面等环节，所以发行成本较低，效率较高。或者说是没有实物形态的票券，投资者持有的国债登记于证券账户中，投资者仅取得收据或对账单以证实其所有权的一种国债。

在我国，上海证券交易所和深圳证券交易所已为证券投资者建立电脑证券账户，因此，可以利用证券交易所的系统来发行债券。我国近年来通过沪、深交易所的交易系统发行和交易的记账式国债就是这方面的实例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

别外，国债与国债之间也是有区别的。

（1）凭证式国债与储蓄国债的区别。

第一，申购手续不同。投资者购买凭证式国债，可持现金直接购买，购买储蓄国债，需要个人国债托管账户并指定对应的资金账户购买。

第二，债权记录方式不同。凭证式国债债权采取填制“中华人民共和国凭证式国债收款凭证”的形势记录，由各承销银行和投资者进行管理；储蓄国债以电子记账的方式记录债权，采取二级托管体制，由各承办银行总行和中央国债登记结算有限公司统一管理，降低了由于投资者保管纸质债权带来的风险。

第三，付息方式不同。凭证式国债为到期还本付息；储蓄国债付息方式比较多样，既有按年付息品种，又有利随本清的品种。

第四，发行对象不同。凭证式国债的发行对象主要是个人，部分机构也可认购；储蓄国债的发行对象仅限于个人，机构不允许购买或者持有。

（2）记账式国债与凭证式国债的区别。

记账式国债与凭证式国债的主要区别在于发行方式、流动性和还本付息方式等几个方面。详细见下表：

表 3－1　记账式国债与凭证式国债的区别

	记账式国债	凭证式国债
发行方式	电脑记账，无纸发行，发行额度在银行内部共享。	纸质记账凭证，发行额度分配到各机构网点。
流通转让	可自由买卖，流通转让更加方便快捷。	只能提前兑取，不能转让。
还本付息	当日通过计算机系统自动完成处理	投资者需到银行办理，过期时段不计利息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2 国债比保本产品更具有优势

随着我国股市、基金以及海外投资市场的持续低迷，绝大多数投资者进入了持币观望状态，加之部分金融市场前景存在较大变数，各类金融资产的收益水平较低。在这种形势下，保本成了投资者的首要目标。凭证式国债和稳健型理财产品，两者目前都是市场的热门产品，都有很好的口碑和收益记录。两种产品，适合各自特定的投资群体。

凭证式国债是一种国家储蓄债，可记名、挂失，以“凭证式国债收款凭证”记录债权，不能上市流通，从购买之日起计息。在持有期内，持券人如遇特殊情况需要提取现金，可以到购买网点提前兑取。提前兑取时，除偿还本金外，利息按实际持有天数及相应的利率档次计算，经办机构按兑付本金的2‰收取手续费。

其实，凭证式国债热销的原因还在于其信用度和安全度高，收益稳定且高于同期限的银行定期存款利率。凭证式国债发行规模的逐渐减少也使其愈发“千金难求”，不少投资者即使在银行门口排了几个小时的队也依然买不到。

保本型理财产品中一种是银行把主要方向投在债券和货币市场类的理财产品。目前市场热销的主要是期限在一年左右的信托贷款连接型理财产品，收益率在5%左右。此类产品的流动性比3年期凭证式国债高，但是收益不如国债；安全性方面，此类产品虽然保本，但万一发生违约事件，投资者的收益率无法保障。

如果投资者的资金是用来进行长期资产配置的，则银行定期存款和银行理财产品都不如购买凭证式国债划算。如果资金在1~2年内使用的可能性较大，则购买凭证式国债不如购买银行理财产品或者存1~2年的短期定期存款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还有一种是银行保险产品。目前市面上推出的分红险、万能险、投连险部分承诺了保底收益，部分未承诺。但无论是否承诺，所有投资性产品的最终收益都是不确定的。尽管有的银保产品提供一定的收益以及一定额度的保障，但保险不能等同于储蓄，也不是基金、国债的替代品。储蓄可随时取出，但变为保险产品后，不仅收益不确定，一旦产品没有到期，取出还需要一定手续费。

不过，投资者在选择这类产品时，一定要谨慎，避免被银行和保险部门承诺或表示的预期收益所误导。

例如，万能险、投连险收益率的计算基础，是扣除保险费、管理费、手续费之后的现金价值，而非缴纳的总保费。如购买 1 万元万能险产品，若第一年需扣除各种费用约 3000 元，而收益率达 3%，其第一年的实际收益只有（10000 - 3000）×3% = 210 元，而非 10000 元 ×3% = 300 元。因此，投资者不要盲目地认为此类保险的最终收益总是大于银行同期利率。

此外，投资者在购买银行保险产品时不能盲目地听从单方面承诺或宣传，要慎重、理性。一旦发现被误导，可利用犹豫期退保。犹豫期是指投保人、被保险人在签收保险单后 10 日内感到后悔，或是对所购买的保险不满意，可以无条件要求退保。

3.3 国债与定存的比较

进入 2011 年以来，全球市场遭遇二次见底风险加剧，动荡因素实质在增加，欧债危机扩大、美国经济无起色、贸易保护主义抬头、自然灾害频繁使得全球经济依然低位徘徊。眼光放回国内，经济增速放缓、通胀显现、人民币升值压力增大、股市大跌、基金巨亏，各种不利因素层出不穷，投资者的获利手段越来越少。国债作为国家信用保证的债券，成了投资者寻求稳定回报的港湾。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但很多投资者对国债仍有疑虑，甚至认为定期存款优势更大。其实，对于国债和定期存款各自的优劣，很多人不是很清楚，下面我们具体分析一下。

很多人购买凭证式国债看中的是其利率比同期储蓄存款的利率高，加上银行存款要缴纳5%的利息税，而国债则免缴利息税，这是一笔不得不考虑的收入差异。现在，由于受到某些银行理财产品的零收益影响，有不少人又将视线转移到债券投资方面。

银行储蓄理财的优势体现在利息或利息税出现波动时的可操作性方面。由于凭证式国债利息固定、期限长，且不能提前支取，如果遇到银行大幅度加息或国家调整利息税，投资人只能望洋兴叹。

除此之外，由于银行存款实行实名制，而国债不记名，如果储户有临时的资金需求，往往可以凭存单通过银行进行小额质押贷款解决，还可以很方便地通过网上银行、电话银行等方式完成贷款、还款。而这些操作是国债质押所不能实现的。

再有，不管是出国留学还是出国旅游，很多时候都需要在出国前向有关方面提供存款证明才能成行，这时，有关方面只认银行存款证明，不认国债。

目前市场上发行和流通的国债通常有两种：凭证式国债和记账式国债。凭证式国债的利率要高于银行存款利率且利率固定，而记账式国债的利率则低于同期的银行存款年利率，并且对市场变动较敏感。因此，建议保守型的投资者比如老年人可考虑购买凭证式国债，风险承受能力较强的年轻人，可考虑买入记账式国债。

此外，投资者如果一定要买国债，同时又不愿承受加息风险的话，不妨尝试一把上市交易的浮息式债券和记账式国债。只是很多人目前对浮息式债券和记账式国债了解不多，大多还是购买凭证式国债。

笼统地说，浮息式债券和记账式国债比凭证式国债更有可操作性。比如，当银行存款利息上调时，浮息式债券随加息而加息，其利率确定方案比银行一年期定期储蓄有一定上浮，这种国债可规避

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银行加息风险；记账式国债可在交易所交易，一旦遇到银行加息，储户想把它转为存款可很方便地通过交易所卖出。

3.4 国债的柜台交易与交易所交易

同样的债券通过柜台交易与交易所进行交易的过程有所不同，涉及的费用收取方式也不同。

通过交易所购买国债需开立证券账户，交易时需交纳交易费用；交易所债券的成交方式为撮合式，买卖价格和数量一致时成交，若不一致，则可能不成交或部分成交。

通过银行柜台购买国债需开立债券托管账户，购买时不需交纳交易费用。银行柜台债券的成交方式为做市商式，即银行应按照当时的卖出价无条件满足投资人购买债券的需求，直到银行没有这只债券为止；投资人卖出债券时，银行应按当时的买入价无条件买入债券。而银行的获利方式是买卖价差。

当前的情况是上市交易的债券数量尚比较少，而且凭证式国债、储蓄国债是不能通过交易所进行交易的，这就使得交易所交易的债券数量相当有限。但是从长期来看，尤其对记账式国债而言，交易所交易是大的趋势。柜台交易是交易所交易的有力补充，作为做市商的银行提供了交易不活跃债券的场所并提高了不活跃债券的流动性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.5 低风险投资者可考虑储蓄国债

当前资本市场风云变幻，不少购买股票、基金的投资者都亏得一塌糊涂，广大中低收入和离退休人群由于风险承受能力较弱，对股票和基金等风险较高的理财方式持回避态度，理财专家建议这类人群可以考虑投资低风险的电子式储蓄国债。

电子式储蓄国债是财政部在我国境内发行、面向个人投资者销售、以电子方式记录债权的人民币债券。电子式储蓄国债不可流通，但品种丰富，购买较为便捷，发行时可到指定的银行购买。

投资者购买电子式储蓄国债，需持本人有效身份证件和承办银行的活期存折（或借记卡）在承办银行网点开立个人国债账户，个人国债账户不收开户费和维护费用，开立后可以永久使用；已经通过承办银行开立记账式国债托管账户的投资者可继续使用原来的账户购买储蓄国债（电子式），不必重复开户；活期存折（或借记卡）的相关收费按照各行标准执行。每个账户最低购买额为 100 元，并以 100 元的整数倍累加，但是为确保中小投资者享有公平的投资机会，每个账户能购买的最高上限为 100 万元。电子式储蓄国债的期限种类较多，2 年、3 年、5 年、7 年、10 年不等，发行时规定了票面利率，利息也免税。

由于电子式储蓄国债不可流通，鼓励按期限持有，所以不能交易，只能到指定的银行网点买卖，如果要提前兑取套现，需要收取兑取额的 1% 作为手续费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.6 记账式国债收益率的计算方法

有些国债是可以自由交易的，比如记账式国债。而记账式国债在其存续期内要经历几种情况：发行买入，未到期就卖出；二级市场买入，到期兑付；二级市场买入，未到期就卖出；发行买入，到期兑付等多种情况。

这样也就产生了债券出售收益率、购买收益率、持有期间收益率等多个收益率。这些收益率都可以通过本网站的债券计算器来计算。那么这些收益率是怎么计算的呢？

1. 国债出售收益率

当投资者在发行时买入，并在二手市场将其交易掉时，他（她）所得的收益率就是债券出售收益率。在国债发行期间购买国债是以发行价格来买入的，一般的付息国债是根据现行的利率规定出一个略高于同期定期存款的收益率的，这个收益率也称票面利率或名义利率。而且付息债券都规定一定的付息周期，比如3个月，即债券持有者每三个月会收到财政部通过结算公司支付给投资者的债券利息。从前一次付息到目前为止未支付的利息称为累计利息。那么国债出售收益率的计算公式如下：

国债出售收益率＝［卖出价格（净价）－发行价格＋票面利率×债券面值×持有天数/365］/（持有天数/365×发行价格）

2. 国债购买收益率

当投资者在二手市场买入，并持有到期兑付，那么他（她）获得收益率就是债券购买收益率。由于现在实行了净价交易，该投资者购买收益率的计算公式如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国债购买收益率＝［债券面值－买入价格（净价）＋票面利率×债券面值×到期天数/365］/（到期天数/365×买入净价）

3. 国债持有期间的收益率

当投资者在二级市场买入，并在二级市场卖出，那么他（她）只相当于中间有一段时间持有该债券，他（她）获得收益率称为持有期间收益率。这类投资者的持有该债券的期间收益率的计算公式为：

国债持有期间的收益率＝［卖出价格（净价）－买入价格（净价）＋票面利率×债券面值 ×持有天数/365］/（持有天数/365×买入净价）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财故事三：
投资理财应避免复利陷阱

小张参加工作已经有两年半的时间，平时她每个月税后收入4000元左右。和许多女孩子一样，小张每月的钱基本都花光了，单身的她和父母住在一起，省去了很多麻烦。但小张看着父母逐渐年老，心想不能总是依靠父母，自己也得学会投资理财。

对于如何理财，小张咨询了一些身边的朋友。有些朋友建议她做“基金定投”，只要坚持长期投资就可以享受“复利”带来的丰厚收益：1万元本金，每年按15%复利增长，10年后为4.05万元，20年后为16.37万元，30年后为66.21万元。1万元本金，每年按20%复利增长，10年后为6.19万元，20年后为38.34万元，30年后为237.38万元。

另一个朋友则给她讲述了那个古老而经典的复利故事：在古老的印度王国，国王要重赏国际象棋的发明人当宰相。但宰相什么贵重的奖励都不要，只要国王命人在全部棋盘格里放入米粒作为对他的奖赏。但放入米粒时的规则如下：

第一格内一粒，第二格内两粒，第三格内四粒……以此类推，每一格内都是前一格的两倍。

国王笑了，认为宰相太小家子气，但等他知道结果后，他就笑不出声了。现在我们可以很轻松地计算出这个结果：

等于18 446 744 073 709 600 000.00（粒）。

这个数据太抽象，据粮食部门测算，1公斤大米约有米粒4万个。换算成标准吨后，约等于4611亿吨，而我国2010年全国粮食产量约为5.5亿吨，考虑到目前中国的粮食产量是历史上的最高记录，我们推测至少相当于中国历史上1000年的粮食总产量。

朋友的劝说让小张很是心动，于是从去年开始尝试做基金定投，每个月定投500元，但是一年下来，小张算了算投资收益，只是刚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

刚没有亏损而已，甚至还不如存在银行做定期存款。小张有些犹疑，不知道到底是定投基金的问题、还是自己投资时间太短的问题？

其实，通俗而言，"复利"就是连本带利的利滚利，也就是说如果每年都能保持一定水平的收益率，那么若干年后就能获得非常可观的财富增长。"复利"的本质在于告诉我们，时间是一种财富。

在小张的案例中，我们来看两种假设，它能进一步帮助我们理解时间对于复利的重要性。

假设一：小张每个月定投的金额比现在多一倍，达到1000元，坚持10年，假设每年年收益5%，那么10年以后小张连本带息可获得155929.29元，如果不考虑复利因素则仅有150250.00元，两者的差额5679.29元就是复利所带来的额外收益。

假设二：小张每个月仍然保持定投500元，但是坚持的时间比前面多一倍，达到20年，每年的年化收益率仍然是5%，那么20年后小张连本带息可获得206373.15元。在两种假设中，小张总投入的本金都是12万元，最大的差异是投资期限不同，前一个假设投资了10年而后一个假设投资了20年，最后的结果是后者远远胜出，收益整整多出50443.86元。这就是乘着时间翅膀的"复利"所显示出的巨大威力。

然而复利中也藏有"陷阱"，上述两个假设看上去都很好，但实际上基于的前提是每年都有5%的正收益，这样雪球才能越滚越大。但实际上，对于长期投资来说，每年都能保证获得稳定的正收益是一种不太切合实际的幻想，即便是存银行、买国债这种看似正收益的无风险投资，如果将通货膨胀因素考虑在内，也有可能是负收益，更不用说投资基金、股票等风险资产了。所以，更普遍的情况是，很多时候我们不得不面对投资收益的归零，甚至是投资本金的损失，而一旦发生这种情况，复利的威力就荡然无存了。

我们可以再来看两种假设，它能进一步帮助我们理解这种复利的"陷阱"。假设一：小张每个月定投500元，一共投资10年，每年稳定地获取10%的收益，那么10年之后小张连本带利一共可获得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

103276.01 元。假设二：小张还是每个月定投 500 元，同样投资 10 年，小张在前 9 年每年获取 15% 的收益，但是在最后一年由于投资失误损失了 30%，那么 10 年之后小张连本带利一共获得了 80096.74 元。我们看到，尽管后一个假设中小张前 9 年每年都比前一个假设中多获取 5% 的收益，但最后一年的投资损失却使得她最终收益落后前面 23179.27 元。由此我们可以得出结论，投资损失对于复利的影响是巨大的，稍不谨慎就有可能“辛辛苦苦数十年，一朝回到解放前”。

仅有足够长的时间对于“复利”来说，是不足以产生奇迹的，还必须要有长期持续的投资和管理。有一个非常典型的案例：1977 年汤婆婆在银行里存了当时可以买下一套房子的 400 元钱，随后一忘就是 33 年，33 年后，这 400 元存款产生了 438.18 元的利息，扣除中间几年需要征收的利息税 2.36 元，汤婆婆连本带息仅可取出 835.82 元，显然购买力已经完全不能和当年相比。33 年的时间不可谓不长，但是如果只是一次性的投资然后不闻不问不管，那么即便“复利”有多么强大，几十年后就算神仙也无力回天。因此，这是“复利”的第二个陷阱。细水长流才有可能把水池做大做活，如果只是拧水龙头放点水、然后任其自生自灭，最终的可能就是变成一潭死水。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章

保险是钞票增值的避风港

4.1 富人更需要买保险
4.2 购买寿险一定要清楚的
4.3 健康险是健康费用的保障
4.4 养老保险，30 年后的生活保障
4.5 哪种理财险适合你
4.6 投资型保险你了解多少
4.7 分红险的利益
4.8 万能险收益高，但不要忽视“猫腻”
4.9 让你的投连险物有所值
4.10 对新《保险法》的四点解读
理财故事四：买保险成了民间借贷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.1 富人更需要买保险

改革开放三十多年来，造就了大批的富人。而在未来十余年内，中国面临“富一代”向“富二代”的代际传承问题。权威调查显示，当前全国近50%的民营企业都面临老一辈创业者对下一代的权力交接问题，一场规模巨大的“家业传承时代”悄然来临。据浙商研究会的调查结果，80%的浙商家族企业目前正面临交接危机。

然而，“富二代”群体的社会形象堪忧，“飙车案”“晒富案”炒得沸沸扬扬，不少“富二代”好逸恶劳，性格乖张，他们能否顺利接掌家业，能否摆脱“富不过三代”的魔咒？无论从国际经验还是国内现状来看，大量子女守业失败的事实说明期望全部的“富二代”成为合格接班人只是一厢情愿的事情。有的子女们或不愿继承，或能力不足，坐吃山空。所以，企业家必须想出更好的方式来实现事业和财富的有效传承。这时候，保险将起到重要作用。

1. 规避危机

几年前破产的美国安然公司的老板肯尼斯·莱，被联邦法院指控犯有11项罪行，其中包括共谋欺诈、欺骗股民、银行欺诈和虚报经营业绩等，若罪名成立不但要被判25～40年监禁，还要罚款几百万美元，曾经市值高达600亿美元的公司也化为乌有，将来只有流落街头接受社会救济了。

但不为人知的是，肯尼斯·莱有“先见之明”，早在两年前就投资数百万美元购买了各种年金保险，从2007年开始，肯尼斯·莱夫妇就开始享受年金90万美元的待遇。最绝的是这些年金是受法律保护的，债权人无法以此为由起诉肯尼斯·莱。在美国，许多州的法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

律规定，人寿保险和年金保险都受法律保护。莱夫妇所在的得克萨斯州就是其中之一，而莱夫妇购买的年金保险基本上都是保险政策以内的投资，债权人拿他们根本没有办法。

不仅在美国，我国法律规定：人寿保险金不属于破产债权，即在债务人破产的情况下，债权人不能通过要求债务人退保其人寿保单追索保单解约的现金价值（被认定为刑事犯罪转移资产行为不受此保护）。一个私人企业主或者合伙制企业的合伙人，一旦遇到债务纠纷被人起诉，法院所做的第一件事就是先冻结此人名下的所有账户。因为无限责任公司的拥有者，以其名下的所有资产承担连带责任。此时唯一不被查封、并受法律保护的，就是人寿保单当中的账户价值。

2. 合理避税

虽然我国还没有开征遗产税，但是事实上，在目前保险销售中规避将来的税收已成为主要卖点。对有钱人来说，人生中最大的一笔税收可能就是遗产税。以美国为例，其遗产税最低税率为18%，但只对1万美元及其以下的应纳税遗产适用，最高税率为55%，对不低于300万美元应纳税遗产额使用。这也是为什么美国的大多数富豪，例如盖茨，拥有数百亿美元资产，却宣布把财产捐给慈善基金的原因，因为基金尽管是慈善性质，仍可以世代由家族派人打理，而一旦交税，就变成美国政府的财政收入了。对于一般人来说，虽然资产不足以成立慈善基金，但通过购买人寿保险却可以达到避税目的。

我国《保险法》第64条规定："被保险人死亡后，遇到下列情形之一的，保险金作为被保险人的遗产，由保险人向被保险人的继承人履行给付保险金的义务：（一）没有指定受益人的；（二）受益人先于被保险人死亡，没有其他受益人的；（三）受益人依法丧失受益权或放弃受益权，没有其他受益人的。"此处的被保险人的继承人即是法定受益人。

需要指出的是，法定受益人与前述指定"法定继承人"为受益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人虽然都是将保险金给付被保险人的法定继承人，但二者在性质上有着根本区别。前者源自法律的规定，后者则来自被保险人或投保人的指定。前者所得的是遗产，需缴纳遗产税，并在遗产的实际价值范围内承担偿还被保险人生前所欠债务的责任；后者所得的是保险金，无须缴纳遗产税，也无须偿还被保险人所欠债务。

案例：

10 岁的张某的父母有 1000 万资产，由于担心到时要缴纳庞大的遗产税，于是张某的父母就想把财产在生前转移给张某。

方案一：可在子女未成年的时候，以父母为投保人，子女为被保险人，同时子女为受益人的方式，投保中国平安的生存保险。这样，满期给付保险金归于子女，即为子女自有财产。

方案二：可投保以父母为被保险人而子女为受益人的终身寿险，这样，在父母万一意外身故后，子女可以得到保险金，以这笔款项作为缴纳遗产税的资金来源他们就不必为应付遗产税而不得不考虑出售房产或其他固定资产了。

此外，对于我国很多民营企业来说，企业家的家庭资产和企业资产之间没有建立起一道防火墙，一旦企业家本人或企业经营遭遇意外，企业家的家庭财务也会遭受重大困扰，在此背景下，适时把一部分资产变成多份人寿保险保单，可以保证自身的财富不受困扰。

4.2 购买寿险一定要清楚的

寿险即人寿保险，是一种以人的生死为保险对象的保险，是被保险人在保险责任期内生存或死亡，由保险人根据契约规定给付保险金的一种保险。按照业务范围来划分，寿险包括生存保险、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

死亡保险和两全保险。按照保障期限来划分，寿险可分为定期寿险和终身寿险。众多品种各有何异同呢?

1. 投资型寿险与传统寿险

目前投资型寿险很受欢迎，如分红险、万能险、投连险等，兼具了保障和投资功能，通常比传统寿险缴费更高，消费者在购买时要考虑自身的经济能力。投资型寿险保障作用不高，通常客户选择投资型寿险都看重的是它的投资功能。传统寿险却以低保费高保额为特点，起到以小博大的作用。出险时，往往可以获得所缴保费几百倍的赔付，与投资型寿险不同，传统寿险在保险期内，如果被保险人未发生意外事故，其所缴保费不退回。但对于投保人来说，传统寿险的保障更充分，针对纯粹的意外风险更合适。

2. 定期寿险与终身寿险

定期寿险，又称“定期死亡保险”，是一种消费型保险，它是保障一定时间段的保险，被保险人在保险期限内，比如一年或若干年身故，保险公司负责给付保险金；如果被保险人在保险期限届满时仍然生存，保险合同即行终止，保险公司不再承担任何给付义务，也不退还已收的保险费。终身寿险，它是一种不定期的死亡保险，即保险合同自生效日起，保险公司会对被保险人终身负责，直到死亡为止。被保险人无论何时发生身故，保险人均须给付保险金的保险，终身寿险与定期寿险不同，赔付率是100%。

3. 生存保险、死亡保险和两全保险

死亡保险是人寿保险的一种，是指被保险人在保险责任有效期内死亡，保险人给付保险金的保险。生存保险是以被保险人在保险期满时继续生存为给付条件的一种保险，如在此期间保险人死亡，则所交保险费不退，充作所有生存期满日为止的被保险人的保险金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两全保险又称生死合险，就是死亡保险加生存保险。具有保障性和储蓄性的双重功能，如果被保险人在保险期内身故，受益人领取死亡保险金；如果保险期满，被保险人健在，则领取生存保险金。

寿险中又有一种险种叫万能寿险。万能寿险是指包含保险保障功能，并至少在一个投资账户拥有一定资产价值的人身保险产品，简单地讲就是一份每年可续保的定期寿险加上一个独立的个人投资账户。万能寿险的一部分相当于一年期定期寿险，其每年利率上升给万能寿险带来的影响是微乎其微的，并且每年的保险费都不一样，与年龄有关，年龄越大费率越高。而个人投资账户的结算利率通常会随利率上升而上调。

可见万能寿险是集传统寿险和投资理财为一体的保险产品。不仅具有传统寿险的人身保障功能，还设立了个人投资账户，由投资专家负责该账户内资金的投资运营，确保投保人的本金和最低收益率，比投连险不保证收益率要稳健得多。

除了能保障稳定的收益，万能寿险的死亡保额还可以改变，而且保费缴费灵活，保单持有人在交纳保费时拥有三项权利：一是，改变保费金额；二是，一段时间内暂停缴纳保费，然后再恢复缴费；三是，根据约定改变保险金额。

理财大扫盲

被保险人自杀如何赔付?

根据 2009 年新修订发行的《保险法》中第 44 条规定："以死亡为给付保险金条件的合同，自成立之日起满两年后，如果被保险人自杀的，保险人可以按照合同给付保险金。"

在保险实务中，保险公司对于被保险人自杀是如何理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

被保险人自杀如何赔付？

赔的呢？对于不同的情况，理赔也是不同的。如果是因为自杀而造成财损，不论产寿险都不会理赔；如果是受伤，甚至到全残，保险公司为了防范道德风险都是不赔的；如果是寿险，且自杀死亡，依据保险法，被保险人在保险合同生效后两年内自杀的，保险公司不会按照保险金额进行理赔，仅退还保单的现金价值；若被保险人在两年后自杀的，保险公司需按照保险金额向受益人进行理赔。2010 年在辽宁鞍山市某保险公司就曾理赔过这类案件，受益人得到了高达 20 万的保险金。

过去自杀是作为保险除外责任的，主要是为了防止产生道德风险的发生，遏止被保险人通过保险图谋保险金而蓄意自杀，同时也是为了维护保险公司自己的利益。

虽然现行规定下可能存在蓄意自杀骗保的行为，但是自杀意图能够持续两年期限并最终实施的可能性很小，投保人寿保险的目的是保障受益人的利益，如果对自杀一概不负给付保险金的责任，受益人可能因为被保险人的死亡陷入生活困难境地，这不符合保险的目的。而且，保险公司计算保险费的死亡率中包括各种死亡因素，自杀也在其中，若保险公司对所有的自杀都不赔付，则保险公司收取的保险费与其承担的给付责任是不对等的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



智慧锦囊：寿险不受破产债务追偿

典型案例：张先生十年前为自己和妻子都购买了高额的十年期返还型年金保险，保险合同满期后可享受高达20万元的年金返还。今年以来由于国内外经济形势恶化，张先生经营的私营企业破产，房产、汽车和银行存款都被查封还债，张先生顿时从一个风光无限的老板沦落为一个一名不文的普通人。

就在全家对未来的生活一筹莫展之际，张先生想起了十年前购买的那份人寿保险，电话咨询了保险公司，得知根据合同规定十年期满后，可享受到20万元的年金返还。这笔钱让他和家人的生活免于困顿，使全家看到了希望，20万元的年金返还满足了这个家庭基本生活支出的要求。

保险专家建议，私营企业主由于经营风险较大，可以考虑在资金宽裕的时候购买几份高额的资金返还型人身保险，在企业经营不善时，可以在保险到期后领取与当初缴纳保费等额的现金返还或者更高，也可以通过退保或者保单贷款的方式，领取部分现金，解决燃眉之急，满足基本的家庭生活支出。根据《合同法》规定，人寿保单不属于债务的追偿范围，如果企业不幸破产，这份保险金就成了救命钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3 健康险是健康费用的保障

健康保险是以被保险人因疾病所导致的医疗费用以及收入损失的发生为保险金给付条件的保险。在商业保险中，保险人较少单独经营健康保险，而是常常将健康保险作为一种附加险，与人寿保险和意外伤害保险组合办理。

相对于人寿保险而言，健康保险具有以下特点：

首先，健康保险的承保条件更为严格。原因在于，影响健康的因素很多，其中疾病是影响健康保险的主要因素。所以保险公司常常会根据投保人的病历、所从事的职业以及居住环境和生活方式等进行较严格的评估。

其次，健康保险的给付条件也有所不同。在健康保险的保险事故发生时，对于合理的和必需的费用；保险人都会给付保险金。这其中主要包括门诊费、医药费、住院费、护理费、手续费等。但是，这种医疗费用的保险常常会规定一个在一定范围内的最高保险额和最低免赔额。

在健康保险中，重疾险是一般保险爱好者所青睐的，那么，要全面认识重疾险还得了解以下内容：

1. 重疾险并非返还型

重大疾病保险是为保障某些重大疾病给病人带来的灾难性的费用支付的风险，被保人一经确诊罹患该合同所定义的重大疾病之一，立即一次性支付保险金额，以缓解重大疾病所产生的巨额医疗费用给病人及其家庭带来的经济压力。

自《健康保险管理办法》和《重大疾病保险的疾病定义使用规范》正式实行以来，重大疾病险的产品设计和销售等方面都得到了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

良好的规范和统一。根据《健康保险管理办法》的要求，各保险公司都要对重疾险产品进行改造，目前市场上的重大疾病保险均为消费型产品。但是有消费者反映，很多重疾险产品都具有返还性质，有现金价值。这是因为有的保险公司以产品组合的形式销售寿险和重大疾病保险，其中寿险产品可以具有返还功能，且具有现金价值。

2. 购买重疾险要量身定做

作为最重要的险种之一，重大疾病保险是很多人投保时的首选，但是消费者对其不是很了解，不知道该怎么购买。其实，购买重疾险要根据自己的需要量身定做。

目前，市场上重大疾病保险主要有消费型和返还型两大类，两者各有千秋，消费者可以根据自己的具体需求购买。

消费型重疾险年缴费用较少但不返还。也就是说，要想获得保障就要年年缴费，虽然年缴费用较低，但获得的保障较为齐全。重疾险的缺点是其保障期限较短，最长只能到 65 岁。消费型重疾险每年都需要核保，随着年龄增长，身体条件下降可能会导致拒保，但续保较为灵活。综合以上特点可以看出，消费型重疾险比较适合年纪较轻的人购买，可以在缴费压力不大的情况下获得高额保障。

与消费型重疾险不同，返还型重疾险缴费较多但有返还，在缴费期完后仍可获得保障，缺点是保费较高。返还型重疾险的保险期限较长，一般可以延续到 80 岁以后甚至终身。只要在投保时核保通过，就可保证续保，直到保险期限结束。缺点是一旦投保，必须续保，否则只有退保，其会受到不少损失。返还型重疾险更加适合中年以后的消费者，在保费方面已经不占明显优势，尤其过了 40 岁，消费型大病险的保费大幅提升，而返还型缴费的提高比例却相对不高，且有储蓄性质。

3. 投保重疾险应避免三个误区

现代生活中人们目睹了很多疾病带来的不幸，于是很多市民开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

始关注重大疾病保险，但是不少人还存在很多疑问，不知道该买哪种产品，对基本知识和概念模糊不清。对此，保险专家给出了以下提示。

首先，并非所保病种越多就越好，决定产品“含金量”的是发病率。不少消费者认为，购买的重疾险所保病种越多，获得保障的机会就越多，这虽然在理论上说得过去，但实际上很不合理。因为重疾险所保的疾病发病率才是产品“含金量”的主要决定因素，而盲目追求病种数量是不合理的。有些疾病的发病率很低，有的甚至只有十万分之一甚至几十万分之一，投保涵盖此类稀有病种特别多的产品是不划算的。而所投保的病种越多，保费自然也越高，生病得到保障的几率却很低。

其次，选保险公司不能贪图便宜。不少消费者在选择保险公司的保险产品时，只关注费率而忽视了其他方面，专家认为，这种认识存在误区。保险公司的费率标准是根据大病发生率、市场利率和公司费用率计算出来的，经过保监会审核批准。因此投保前应优先看保险公司的资质和产品的设计是否科学。

最后，对主险和附加险要区别对待。如果重疾险为主险，可分为终身型和定期型两种，而且保险公司一般不会接受超过60周岁的被保险人投保。如想投保终身型重疾险，综合来看在35岁左右投保比较合算。如果重疾险作为附加险产品附加于其他险种，费率的高低往往取决于主险险种。因此，投保人要注意分辨清楚重疾险是主险还是附加险。

4. 正确认识重疾险与寿险的结合

重疾、寿险二合一是一种在寿险中内嵌了重大疾病险的保险产品。为了适应不同投保人的投保需求，有公司推出了这种涵盖两类标的的保险产品。该产品的内容是：如果投保人不幸患了规定的重大疾病，该保险产品会先进行赔付一半的保险金供投保人就医。如果救治仍无法从重大疾病中挽回生命，那么剩余的一半保险金则支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

付给保险指定的受益人。

从上面的过程可以看出，这种产品比较方便，而且相比普通寿险，其患重疾后可以提前支取部分保费，确实有助于挽救或至少是延长投保人的生命。

但是，这种产品也有缺陷，因为要在一款产品中兼顾寿险和重疾险两项功效绝非易事。重疾该保多少，很大程度上取决于目前的医疗开销水平以及投保人希望获得的医疗条件。

通过调查发现，很多这种产品的保额规定缺乏差异化，比如某款“二合一”寿险产品，其重疾提前支取占寿险保额一半的规定，其实会带来很多问题。若按照此款保险重疾提前支取比例是50%为例，那等于若你要通过此款产品获得50万元重疾保障，那么相应获得的寿险保障就为100万元。对许多年收入较低的个人而言，100万元的寿险保障无疑过高了，但对于一些年收入较高的“金领”而言，100万元的寿险保障又远远不够。对前者而言，高于自己要求的寿险保障意味着更多的保费开支，而对后者而言意味着还需要额外投保寿险。

另一个问题就在于其附加的重疾保障有些“缩水”，保障的重大疾病险种类远不如单一的重疾险。既然买了重疾险，终究是希望保障内的疾病数量越多越好，至少保监会规定的重疾险种类该全部包括在内。

鉴于以上原因，有专家表示，如果自己的收入情况和保障需求与这类产品不对等，不要盲目投保这种多种功能复合在一起的险种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

购买重疾险不可盲目

当代社会越来越多的消费者更加重视自己的身体健康，因此购买保险特别是重大疾病保险为自己增加一份保障就成为不可多得的选择。但是保险专家建议消费者，购买重疾险不能盲目，要注意以下几点事项：

首先，保障疾病种类并非越多越好。重疾险保障疾病种类少则几种，多则数十种，但并不是每个人都需要保障各种疾病，一般情况下，只要涵盖了常见的心血管、器官性疾病和老年性疾病等三大类疾病就能满足一般人的需要。保障病种越多保费就越高，而有很多疾病的发生率都很低，或者已购买的意外险中能够保障到某些疾病，不需要重复保障。

其次，保障额度并非越高越好。一般情况下，重大疾病的治疗费用都在十万元左右，高者不过二三十万元，如果保额过高，会导致保费较高却没有必要，但也不宜过低，一般消费者都可选择十万元到二十万元的保额。

最后，投保重疾险要注意年龄限制。定期重疾险一般只保障到 65 岁左右，之后会自动终止，不再提供保障，但若被保险人在保障期限内未发生重大疾病，没有获赔保险金，可获一定金额的返还。终身重疾险可终身提供保障，保险有效期直到身故为止，不受年龄限制，满期可获一笔满期给付金。一般情况下，定期重疾险的保费要远远低于终身重疾险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



智慧锦囊：购买医疗保险宜选用定额给付

随着生活水平的提高，人们也越来越关注健康问题了，在购买保险时健康医疗保险成为消费者的首选。但是由于专业知识的欠缺，不少消费者面对市场上品种繁多的健康医疗保险不知道该如何选择。保险专家建议消费者，投保健康医疗保险最好选择定额给付津贴型。

由于费用报销型医疗保险的赔付主要依据投保人所提供的医疗发票，赔付金额一般要低于实际花费。而投保定额给付津贴型医疗保险的赔付金额则按照约定的标准进行赔付，如果不是大宗医疗费用支出，保险公司的理赔金额很可能高于实际支出。而且和费用报销型医疗保险相比，定额给付津贴型医疗保险的理赔一般不需要提供发票原件，理赔手续简单，不易产生理赔纠纷。

保险专家表示，住院医疗风险是健康风险中最重要的部分，因此在投保时可以优先考虑投保住院医疗保险。由于住院医疗保险的保险期限较短，一般只有一年，期限过后就会面临续保的问题。因此在投保住院医疗保险时要注意选择具有保证续保功能的产品，以免购买了不保证续保的住院医疗保险产品而在续保时产生诸如额外加收保费甚至拒保的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.4 养老保险，30年后的生活保障

养老正成为人们最关注的话题之一，中国青年报社会调查中心实施的一项调查显示，九成以上的人现在担心养老问题，人们对仅靠养老金维持退休后的生活普遍缺乏信心。单纯依靠社会养老保险显然无法满足退休后的生活需求，越来越多的人选择购买商业养老险作为一种养老的必要补充。

通俗来讲，养老险是在客户年轻时把养老保险费用按规定定期交给保险公司保管，等到达一定年龄时（一般为退休年龄），保险公司开始定期向客户发放养老金的保险产品。

养老险一般期限较长，从开始缴费到领取养老金，时间跨度可能相隔10年、20年乃至更长，投保人在购买时不得不考虑通货膨胀的风险。根据有关资料，在如今加息预期不变以及利率偏高的形势下，选择定期定额的纯养老险从最终领取的养老金所得来看，可能并不如银行定期储蓄，银行利率一再提升，大部分养老险在年收益上已不敌银行储蓄，更不要说抵御通胀风险了。

目前想要通过保险养老，就要注意选择险种，定期定额领取的纯养老险是增值能力和抗通胀能力最弱的，最好选择附带投资功能的养老险，近年市场上还有一种增额型的养老险，其养老年金领取可以按事先约定的固定比例递增。

那么，养老保险应注意哪些方面呢？

1. 养老保险不宜过晚

目前子女赡养老人的负担是越来越大，而单靠社保和储蓄养老也远远不够，据悉按照目前制度模式，2001年到2075年间，中国基本养老保险收支缺口将高达9.15万亿元。于是不少人开始关注商业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

养老保险，考虑如何充分利用商业养老保险为自己的老年生活提供保障。目前市场上的养老保险主要有传统型、分红型、万能型、投资连结型等四大类，这四种保险类型各有优劣，但最受关注的当属分红型养老险。分红型养老险的收益相对稳健，风险也很小，很受投保人青睐。

购买养老保险不宜太晚，养老保险提供的养老金基本上有两个来源：其一是养老金领取者自己所缴的保险费和这些保险费所产生的利息；其二是别人（先死亡的人）缴的保险费和保险费所生成的利息。所以，如果买得太晚，由于时间短，到领取养老金时，不仅本金小，所能获得的利息也少。因此，如果期望能多领取一些养老金，购买养老保险的时间不宜过晚。

2. 你适合哪种领取方式

养老保险的保险金领取方式有趸领、期领两种，领取年限有终身领取和保证领取两种方式，面对如此多的选择，很多人会感到迷茫，不知道该如何选择，该以何种方式领取保险金。

保险专家认为，不同的人应该选择不同的领取方式。对于退休后有大笔支出的客户，比较适宜选择趸领，退休后把所有的养老金一次性全部提走，可以满足大笔支出的需要。如果没有这种需要，则可以选择定期领取。

某保险公司客服经理表示，目前很多养老险产品不提倡客户一次性领取保险金。原因在于这样不符合人们实际养老开支的规划需要，而且对于保险公司来说一次性给付全部养老金不利于现金流的稳定，容易引起给付压力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

年金保险的定义和主要特点

年金保险是指保险人承诺每年（或每季、每月）给付一定金额给被保险人（年金受领人）的保险。所以，年金保险实际上是一种生存保险。由于这类保险产品丰富多样，同时具有许多优点，近年来在以极快的速度发展，并成为保险公司主要业务之一，因此在这里着重讨论。

年金保险的主要特点：

（1）投保人要在开始领取之前，交清所有保费，不能边交保费，边领年金。

（2）年金保险可以有确定的期限，也可以没有确定的期限，但均以年金保险的被保险人的生存为支付条件。在年金受领者死亡时，保险人立即终止支付。

（3）投保年金保险可以使晚年生活得到经济保障。人们在年轻时节约闲散资金缴纳保费，年老之后就可以按期领取固定数额的保险金。

（4）投保年金保险对于年金购买者来说是非常安全可靠的。因为，保险公司必须按照法律规定提取责任准备金，而且保险公司之间的责任准备金储备制度保证，即使投保客户所购买年金的保险公司停业或破产，其余保险公司仍会自动为购买者分担年金给付。

从某种意义上说，年金保险和人寿保险的作用正好相反。人寿保险为被保险人因过早死亡而丧失的收入提供经济保障，而年金保险则是预防被保险人因寿命较长而可能丧失收入来源或耗尽积蓄而进行的经济储备。如果一个人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

年金保险的定义和主要特点

的寿命与他的预期寿命相同，那么他参加年金保险既未获益也未损失；如果他的寿命超过了预期寿命，那么他就获得了额外支付，其资金主要来自没有活到预期寿命的那些被保险人缴付的保险费。所以年金保险有利于长寿者。

从本质上讲，年金保险并不是真正意义上的保险，而是人们通过寿险公司进行的一项投资，它代表年金合同持有人同寿险公司之间的契约关系。当投保客户购买年金时，保险公司为客户提供了一定的收益保障。当然保障的内容取决于投保人所购买的年金类型。



智慧锦囊：减额缴清条款或助您过难关

如果您投保了人身保险，那么您知道有“减额缴清”的条款吗？该条款肯定能在您陷入困境的时候帮到您。

由于一份保单的缴费期限往往需要十年或二十年。在这漫长缴费期间，您可能会不幸遭遇意外而导致伤残，难以继续缴付保费。

如果您投保一份具有豁免功能的保单，固然是上上之策。保险公司将豁免您未来所需的保费，使保单的有效性尽可能延续下去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但当您尚未投保豁免险种，就必须用好“减额缴清”，使保单最大限度地保障您的保险利益。

“减额缴清”功能很多，比如当您由于遭遇意外伤残而无力继续缴付保费时，保险公司会将您曾经所缴付的保费分摊到未来缴费期限中，或者按照您的要求，适当地减少缴费期限，使保险合同顺利满期，以避免保单半途而废，使投保人面临退保，遭受经济损失。

当然，由于已缴保费分摊到整个缴费期限中，或者合同期限的减少导致缴费额也随之减少，原先合同规定的保险权益必然会适当减少，例如保额减少等。

以返还型的养老保险为例。一份保额为 10 万、缴费 10 年的养老保险，假设某人在投保第 5 年由于遭遇意外伤残，难以续缴保费。这时减额缴清功能会使 5 年累积的所缴保费分摊到 10 年中，即 5 年保费摇身变成 10 年保费，使保单合同自动期满，保险公司将在合同期满后支付您一笔养老金。

或者减额缴清功能将适当地将您的缴费期限缩短 5 年，这样投保人就不必再承担另外 5 年的缴费负担，很大程度上能减轻他的经济压力。

当然由于缴费额的减少，实际所得的养老金额比起原先合同规定的要相应的减少。但投保人依然能拿到养老金，避免由于无力继续缴付保费而面临退保的风险，毕竟养老金数额比起退保后所得到的现金价值高出不少。

再以保障型的大病医疗险为例。一份保额 10 万，缴费 10 年的大病医疗险，假设某人在第 5 年由于失业等因素难以再续缴足额保费，当他行使“减额缴清”功能时，要么所缴保费分摊到整个缴费期限，要么保险公司将他的缴费期限缩短 5 年，他就不必再承担未来的缴费负担，而保单同样继续有效。即使将来患上大病险责任内的疾病，保险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司同样会进行理赔的。只是由于缴费金额的减少，所得到的保险赔付金也会相应减少。

当然能保证保单的有效比节省一点费用让长期积累的保单失效有意义得多。

4.5 哪种理财险适合你

分红险、万能险和投连险作为理财类保险产品的三大巨头近两年来备受消费者的青睐。这三大险种都是兼备保障和投资两方面的佼佼者，除了这个共性之外，其实它们更多的是具有自己独有的特色。消费者在选购理财类保险时，该注意什么？该掌握那些购买诀窍呢？

首先来说说分红险。分红险其实顾名思义，就是保险公司将经营收入的盈余部分按照一定比例分配给保单持有人的一种寿险产品。因此它的红利是随保险公司的收益而水涨船高的，保户可以与保险公司共同分享这一年的经营成果。分红险在2009年受到投资者的大力追捧是不无道理的，因为它具有抵御通货膨胀上的作用。

分红险的投资机会和风险其实都来源于保险公司险资的运用。随着险资的运用渠道进一步拓宽，保险公司有望找到更好的投资机会，分红险将由此获得更加稳健可观的收益。而反过来说，保险公司资金运用不得当，实际经营成果受到影响，也会使分红险的投资收益不确定，红利也会低于一年期银行存款利率，甚至可能出现零分红。所以分红险比较适合抗风险能力比较强的客户。

再来说说万能险。万能险是包含保险保障功能并设立有保底收益投资账户的寿险产品，具有缴纳灵活性和费用透明性等优势。投保人缴纳首期保费后，之后可不定期、不定额地缴纳保费，被保险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人的保额也可调整，账户资金可在合同约定的条件下灵活支取。同时保险公司会向保户明示所收取的各项费用，让保户充分了解自己的账户情况。

万能险与银行利率的关联比较紧密。因此在加息预期持续高涨的 2011 年，万能险很有可能重新获得投资者青睐，取代分红险成为“三巨头”中最令人期待的一个。不过其投资风险也不容忽视。在维持低息的年份里，万能险也会面临“利差损”的困境。另外还要提醒消费者的是，万能险在投保的前五年扣除的费用是比较高的，所以只适合于追求资金安全、且资产长期收益稳健的人士。

最后我们来看看投连险。投连险是具有保障功能并至少在一个投资账户拥有现金价值的寿险产品，它与万能险一样，在投保人缴纳首期保费后，可不定期、不定额地缴纳保费，比较灵活。投连险的特点在于它拥有的多个账户。而这些不同投资账户具有不同的投资策略和投资方向，分别投向股票、债市、货币市场等，保户可以根据自身偏好将用于投资的保费分配到不同投资账户。它是一种与股市联系最为紧密的理财险种，并且该险种不具备保底收益，保户要自负盈亏，风险性较大。因此专家建议，投连险缴费方式最好选择月缴，可以平均消费者的投资成本，不至于在股市不好的情况下，一次性亏损过多。



智慧锦囊：保险理财≠发财

相信大多数人购买各类保险的初衷是好的，既给自己将来某项标的的潜在损失或风险给予一定的补偿或保障，从而使自己生活无后顾之忧。但也有相当一部分消费者的投保心态并不成熟，加之最近几年保险的广告宣传，认为保险是赚钱的投资工具，这种急功近利的心态很普遍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保险专家提醒广大消费者，保险理财绝对不是“发横财”。通过保险进行理财，是指通过购买保险对资金进行合理安排和规划，防范和避免因疾病或灾难而带来的财务困难，同时可以使资产获得理想的保值和增值。

保险的主要功能是保障，一些投资类保险所特有的投资或分红则只是其附带功能，而投资是风险和收益并存的。具有投资分红功能的险种由于受市场、经济、公司实力等综合因素的影响，表现得很惨淡，甚至导致在部分城市出现集体退保的局面。

在当下，监管层极力引导保险企业重回保险保障功能的时候，广大消费者应该树立保险理财的正确态度，不要急功近利，应该充分考虑到自己保险理财的实际需求，不可跟风盲目投资保险。

4.6 投资型保险你了解多少

1. 购买投资型保险的三个误区

虽然说保险主要的功能是保障，但是近年来一些投资型的保险层出不穷，并且表现不俗，很受投资者的青睐。不过投资型保险是与投资收益挂钩的一种保险，但凡有收益的险种都具备一定的风险。所以对于那些风险承受力不足的投资者来说，选择购买时仍然要慎重考虑。

消费者购买投资型保险时需要保持理性，主要应避免以下三个认识误区：

（1）并非所有人都适合购买投资型保险。

不同的投资型保险特点不同，各自有长处。当前市场上的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

型保险产品主要有分红险、万能险和投资连结险这几种。分红险主要适合于风险承受能力低、有稳健理财需求的投保人，万能险适合于需求弹性较大、风险承受能力低、希望保险产品有更多选择权的投保人，而投资连结险则适合于收入较高、投资理念成熟、追求资产高收益且具有较高风险承受能力的投资者。消费者需根据自己实际的风险承受能力以及当前经济条件来抉择。像一些还未有稳定收入或是退休的老人就不太适合购买投资型的保险。

（2）投资型保险的投资收益未必能得到保证。

不少购买了投资型保险的消费者都认为该险种的投资收益是有保障的。但是专家说，投保人所缴纳的保费并非全部进入投资账户用于投资，而是要扣除初始费用或在进入投资账户时收取买入卖出差价，进入投资账户后也可能发生一定的费用支出。而且保险公司在提供账户转换、部分领取等服务时也可能收取一定的手续费或退保费用。所以这样看来，投资型保险的投资收益就未必能得到保证。据了解，因得不到预先的收益而中途退保的大有人在，这样既得不到收益，又浪费了时间。

（3）投资型保险并不适合"短线投资"。

相对于证券期货这些投资型金融产品，投资型保险的风险是微不足道的，所以也限定了它的收益较为稳健，投资时间相对较长。比如万能险，它在投资前两年的收益并不能保证，在前三年退保可能损失 40% ~50% 的本金。所以，投资者在短期内把万能险作为储蓄替代品的投资策略是错误的。万能险比较适合有稳定的高收入人群长期持有，短期投资者、收入水平较低的家庭和老年人都不适合。

作为个人理财中投资组合的一部分，投保人应该利用投资型保险兼具保障和投资功能的特点进行配置。投保人可以根据人生不同阶段的保障需求和财力状况，调整保额、保费及缴费期，确定保障与投资的最佳比例，让有限的资金发挥最大的作用。

2. 投资型保险不同于存款和基金

由于很多投资型保险产品具备了"净值""可交易"等特点，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因而很多投资者将其与基金甚至存款混为一谈。事实上，这是误解。为了防止保险和银行代理机构销售人员误导，维护消费者合法权益，中国保监会专门就投保新型人身保险产品的风险提示进行了公告。

保监会相关人士表示，新型人身保险产品兼具保险保障功能和投资功能，但本质上均属于保险产品，因此不宜将兼具保险保障和投资功能的新型人身保险产品与银行存款、银行理财产品、基金等金融产品的收益进行片面比较，更不要把保险产品混同于银行存款或者基金。

投资型保险的特点仍然不能脱离保障功能，否则的话就没必要将其称为保险，而投资者也可以将资金交给相对更加专业的基金公司进行管理。此外，投资型保险中存在各种各样的费用，比如产生保障作用的保险费、投资管理的管理费、转换中产生的转换费用以及赎回费用等。所以，投资者要谨慎对待银行等机构销售人员夸大投资型保险收益而隐瞒各项费用的行为，避免购买不适合自己的产品。

另外，保监会方面还就分红险和投连险进行了说明。分红险：具有确定的利益保证和获取红利的机会，分红水平主要取决于保险公司的经营绩效，因此红利的多少是不确定的；投连险相对而言风险更大一些，不仅回报具有不确定性，而且投资人还需要承担全部的投资风险。投资者在购买这类保险的时候要注意并不是所有投入的金额都用于投资，而是扣除初始费用之后的，中途买卖还需要去除买卖价差。

这类保险的产品通过长期投资才会显现它的复利效应，所以想短期通过这类保险产品获利将非常困难。因此，投资型保险产品的购买者一定要明确产品的特点，做到理性投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.7 分红险的利益

1. 全面认识分红险

分红险是人寿保险的一种，指保险公司在每个会计年度结束后，将上一会计年度该类分红保险的可分配盈余，按一定的比例、以现金红利或增值红利的方式，分配给客户的一种人寿保险。简单来说就是带有分红功能的寿险。分红险使投保人和保险公司共同承担保单在未来很长时间内的市场收益率变动风险。

分红保险的红利来源于死差益、利差益和费差益所产生的可分配盈余。死差益是指保险公司实际的风险发生率低于预计的风险发生率，即实际死亡人数比预定死亡人数少时所产生的盈余；利差益，是指保险公司实际的投资收益高于预计的投资收益时所产生的盈余；费差益，是指保险公司实际的营运管理费用低于预计的营运管理费用时所产生的盈余。

分红险的红利分配有两种方式：现金红利和增额红利。现金红利是直接以现金的形式将盈余分配给保单持有人。目前国内大多数保险公司都采取这种方式。

现金分红又称美式分红、保费分红，以所缴保费为基础进行分红。保额分红是以保额为基础进行分红，将当期红利增加到保单的现有保额之上。可以抵御一部分通货膨胀，一般来说，保额分红保险产品通常采用“年度红利”和“终了红利”双重红利设计。在一般投资市场环境下，年度红利保持相对平稳，客户可以合理预期；在客户的保险合同终止时，向客户分配终了红利，以丰补歉、平衡回报。

增额红利是指整个保险期限内每年以增加保险金额的方式分配

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

红利。中国保监会规定保险公司每年至少应将分红保险可分配盈余的70%分配给客户。

分红险可以使投资者在获得保障的同时享受保险公司的专业投资收益，其适用人群主要是那些风险承受力不高，投资风格稳健的投资者，以及工作繁忙，无暇投入太多精力在股市与基金的操作，但又想寻求保障与资产保值增值的人士。此外，风险承受能力强，偏好高收益投资产品的投资者也可投资分红险，合理的理财产品配置才能不惧未来资本市场的变幻莫测，满足人生各阶段的不同需求。

2. 选择分红险有窍门

作为兼具投资和保障功能的保险产品，分红险深受消费者欢迎，特别是投连险销售受到限制后，分红险也成为众多保险公司销售的主力产品。那么，购买分红险有什么窍门吗？普通消费者应该怎么选择分红险？

专家表示，首先要看保险公司的实力、规模和声誉。分红险分红的多少要看保险公司的经营状况，因此实力较强的保险公司的投资水平和经营状况都相对优秀，其收益水平相对较高。一般来说保险公司会拿出70%经营成果用于分红，但分红是非保证的，如果保险公司经营状况恶化，将会减少甚至停止分红。

此外，由于成立时间短的保险公司一般都很少分红，应该选择成立时间较长的老牌保险公司，分红收益相对较有保证。

由于分红险涉及的险种较多，重疾险、养老险和长期储蓄险都会有分红，因此要根据自己的保险需求来确定险种。专家提醒消费者，在投保时首先要注重保险的保障功能，其次才兼顾其投资功能。购买分红险要注意风险管理，不要盲目投保。如果要获得全面保障，还可以在投保分红险的同时搭配意外、重疾、医疗等附加保险。

3. 分红险不一定适合投资

分红保险集保险和投资功能于一体，基本上按期返还，还会有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分红。一般来说，专家理财的“分红保险”收益会高于 1 年期银行存款利率，但理财收益受制多方因素，红利的多少每年的情况不同，只有完成年度会计结算后方能得出结果。因此红利是不可预见和不能保证的。其实换算下来，分红险也不一定就会比银行储蓄多出多少利息，而且分红险购买的时候还要比银行储蓄多支付了一部分手续费，但是分红险兼具保险的功能，这是银行储蓄所没有的。

专家建议，分红险不适于收入不稳定的家庭投资。因为分红保险的变现能力较差，一旦入保，中间须用现金再进行投保，退保可能连本金都难以周全。如果确实需要购买分红保险，就必须先储蓄一部分资金以备家庭急用。

分红险更适合收入稳定的高收入家庭，用作未来资产保值或者给孩子储备未来的生活资金。或者适合于要抚养丧失劳动能力家庭成员的家庭，如残疾智障儿。因为这些人再投保其他保险很难，而且他们以后的生活不需要太多钱，只要分红险每年返还的年金就可以满足需要。

目的在于投资赚取收益的消费者，分红险肯定不是你的最佳选择；目的在于储蓄的消费者也要三思而行，因为分红险的收益并不一定高于银行储蓄，而且还存在一定风险。分红险的基本作用最后还是保障。

4. 解密分红保险两大话术

经历了轰轰烈烈的一场金融危机，保险业巨头 AIG 公司濒临倒闭这场大震荡之后，2007 年曾风行一时的万能险和投连险一度退出寿险舞台，而相对来说比较保守的分红型险种随即走入人们的视线。这场危机使得大多数人的财富缩水，市场的投资信心大大下降，消费者也越来越倾向于稳健型的投资手段，消费者偏好的变化也引起了保险市场的巨大转变。

分红型保险具有一定的优势，但是在生活中销售人员也常用一些夸大的话术使客户产生误解。为了更好地帮助广大消费者进行识

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

别，所以在此列出了一些常见的话术陷阱以便甄别。

第一种话术：

“分红保单预定利率2.5%，如果按照中等红利水平3%～4%计算，长期年均收益率就可以高达6%左右呢！”

错误之处：保单收益率＝预定利率＋分红利率

这里的预定利率通俗地说就是保险公司提供给消费者的回报率，主要是参照银行存款利率和预期投资收益率来设置的。目前，国内的寿险预定利率上限为2.5%。

红利却是浮动的没有保证的。分红保险提供给客户的保障与非分红保险没有差别，如身故保障、生存保险金给付等，其保障内容、保险金额、保单的价值、保险费都是投保时在合同中明确约定的，这部分是我们常说的“保底”——不论经营状况如何，出现保险责任事故或保险期满时，保险公司都要兑现给客户。

红利是根据保险公司的经营状况决定的，一般是按照保险公司经营成果的70%进行分配，有可能为零，如保险公司发生经营亏损的时候无可以分配的经营成果，也有很多时候可以高于银行利率，但红利既是不保底也是没有保证的。所以购买分红保险与购买股票基金进行一样也要看保险公司的经营能力和主要投资方向，不是每家保险公司都可以提供同样的分红利率，一般稳健型大型的保险公司在经营业绩和投资稳健程度上要更高，所以购买分红保险同样要注意选择保险公司。

第二种话术：

“分红保险每年都会进行红利分配，再加上预定利率所以可以抵御通货膨胀。”

错误之处：不仅产生了与第一种话术同样的误导，认为分红保险的投资收益率就是预定利率加分红利率，并且以不能够保证的分红利率来抵御通货膨胀更是无稽之谈。

我们首先来看通货膨胀率，我们衡量通货膨胀率的重要指数是CPI消费者价格指数（Consumer Price Index）对一个固定的消费品价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格的衡量，主要反映消费者支付商品和劳务的价格变化情况，是度量通货膨胀水平的工具，以百分比变化为表达形式。

通货膨胀（Inflation）一般指：因货币供给大于货币实际需求，而引起的一段时间内物价持续而普遍地上涨现象。通货膨胀率 =（现期物价水平 - 基期物价水平）/基期物价水平。

因此从通货膨胀的定义和通货膨胀率的衡量标准来看，能不能抵御通货膨胀，通俗地说就是要看此项投资的收益率能不能跑得过通货膨胀率，能不能超越 CPI 指数的变动率。

分红保险的投资收益率即使在预定 2.5% 的利率之上，其分红利率也是一个不能够保证的利率，我们可以看到高的时候可以高过银行利率，低的时候可能为零。这一点我们还是可以从红利的来源上看，整个国家都在通货膨胀，那么保险公司的投资收益就不存在通货膨胀？在世界经济一体化和金融混业经营日益复杂化的今天，保险公司可以独善其身？谁可以保证保险公司的资金不会缩水？答案是很明显的。所以用不可以保证的红利来应对我们可以感受到的跑得如此之快的通货膨胀当然是不可能的。

4.8 万能险收益高，但不要忽视“猫腻”

当前利率并不是很高，有消费者提到，是不是可以通过购买万能险的方式来代替储蓄？而且从当前万能险的结算利率看，很多万能险的结算利率甚至超过了定期存款。

有业内人士指出，公开查到的结算利率并不是针对交付的全部费用。所交保费中会先行扣除部分纯粹的保险费用、管理费用等一系列费用，而且前几年的费率会非常高，经过 5 年甚至 10 年之后，保单的相关费用才会明显降低。而万能险的投资账户里的资金是扣除费用之后的余额，相应的，每年交同样多的钱，进入投资账户的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资金也会逐渐升高。

业内专家特别指出，万能险的投资账户并不是完全没有风险。这类产品的主要投资方向是大额协议存款、基础设施建设和国债，保底收益相对稳定。像其他债券类产品一样，这类产品同样面临利率上调的风险，如果遇到利率调高，结算利率的调整可能需要一定的时间。

从以上两个角度看，将万能险当成储蓄的做法实在是误解。业内专家认为，万能险适合的对象是高收入人群，能够保证持续地缴费，这样才能发挥长期持有的积累效果。对于一般的客户而言，针对性的购买相应的消费型险种会更合适。

4.9 让你的投连险物有所值

消费者在买投连险的同时应该注意到它是一种保险，即它的产生最重要的目的还是在于保险，切记不可本末倒置。那么如何让您买到的投连险物有所值呢？下面就为大家介绍一些可供参考的方法。

第一，了解自己的保险需求，即您买投连险的目的是什么？是为了购买保障功能和获得长期积累的投资收益还是只是为了短期投资？如果你的主要目的在于前者，并且有一定的风险承受能力，那么你就可以选择一款合适的投连险；但如果是后者，买投连险可能达不到这样的目的。

第二，选择有针对性的产品。比如，有的投连险针对意外险，有的则针对寿险，投保者应该根据自己的需要选择对应的产品投保。

第三，充分了解拟购买产品的特性、犹豫期、赎回条款、风险额度、相关费用等事项。这样就避免购买之后感觉不合适从而造成短期赎回的损失。必要的时候要向业务员或者服务中心提出咨询，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并尽量获得详尽的答案。

投资连结保险可以看作是附加保险的基金，尽管投连险分为不同类型的账户，我们可以将投连险的积极账户、稳健账户和保守账户看作是不同类型的基金，比如股票型、混合型和债券型。

投连险相对于分红险和万能险来说，风险已经非常大，这类产品的投资领域非常广泛，股市的风险大家有目共睹，而投连险完全可以将资金投向股市。投资的方向最终决定了产品的风险。其实这类保险中保险的保障功能已经退居次席，收益功能已经被无限放大，相应的投资风险也向一些投资类产品看齐。

所以这类保险适合风险承受能力更强的高收入人群。

理财大扫盲

投连险定投注意事项

随着股市的下跌，各保险公司投连险账户都大幅缩水，投资者也损失惨重，有不少保险公司的投连险甚至面临退保的困境。为了降低投资风险，摊平投资成本，同时吸引投资者，不少保险公司都推出了定时定额定投式的投连险产品，使投资连结险和基金、银行理财产品和黄金投资一样成为定投式的理财产品。那么，投连险定投应该注意些什么呢？

首先要注意投连险定投的门槛。目前市面上的投连险定投可选择年缴、月缴、半年缴、季缴等方式。不过，要注意的是，定投投连险有一定门槛。不仅在投保金额上有下限，而且需要投保人作长期投资。

其次，要注意初始费用。与基金定投不同，分期投入的保费并非全部用于投资。在最初几年，有相当比例的资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

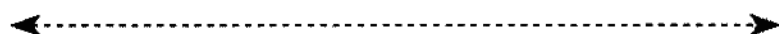
理财大扫盲

投连险定投注意事项

金会用于保单运作的初始费用，这是保障保险公司运营的必要资金。为了让投保者明确这一成本，保险公司会在保险合同中列明保费的初始费用率，以便让投保人清楚到底有多少资金用于投资，多少支付了其他管理费用。一旦投保人选择中途离场，就必须承担已经产生的初始费用。

最后，要尽量在断供时避免退保。由于投连险定投存在一定门槛，万一出现保费断供怎么办？专家建议，首先在规划时，不宜将偶然性收入用于定投投连险。一旦缴费危机出现，则应当尽量使保单有效，避免退保。因为退保将扣除高额的初始费用。

保险专家称，投连险定投适合那些有固定收入且不善于或没时间理财的投资者，同时，对于厌恶风险以及缺少投资经验而在中远期有资金需要的投资者来说，投连险定投也不失为一个理想的选择。投连险在助投资者分享资本市场的盛宴的同时，其本身作为一种保险产品，可以为投资者带来一定的保险保障，这是其他理财产品所不具备的。



案例：

王女士给老公买了一款分红险，每年缴费 3700 元，每三年返 3000 元。同时给儿子也买了一款分红险，每年缴保费 1000 元，保期 20 年。另外还给儿子买了教育金险，每年缴 4730 元，缴至 14 岁，15、16、17 岁每年领取 5000 元，18、19、20、21 岁每年领取 1.5 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案例分析：

该保户已购买的保险从保障的角度看欠妥当。买保险要看重一旦风险来临，它的赔偿到底够不够，而不是每年能返多少钱。相信该保户当初也是出于防范风险考虑才购买了多款保险。

既然要认真考虑家庭的风险，作为家庭支柱的老公保险选择还有欠妥当。一般来讲，家庭支柱的保额应该能满足家庭的基本需求。这样才能保证一旦风险发生，整个家庭仍然能正常生活，否则就难以达到投保的初衷。

另外，该投保人过于关注投保的直接收益，而忽略了保障功能。不难看出，这几款保险产品都是投资型的保险，因此保障功能显得不足。专家建议不妨将一部分资金配置意外伤害、大病等保险，另外进行基金等其他类型的投资。这样可以取得足够的保障又可以获得较高的收益。





智慧锦囊：保险技巧大搜罗

1. 保险退保技巧

在广大保险消费者中流传着这样一句话：投保容易退保难。有调查表明，90%的欲退保客户最终因为这样或那样的问题没能退保成功或对退保程序表示不满意。其实在这个问题上，保险公司和投保人都应该担负一定的责任。那么究竟该怎么减少退保损失呢？让【银率网】来告诉你如何应对退保难的问题。

以寿险为例。比如一款年缴保费4000元，缴费期限为20年的寿险，如果投保人一年之后就要退保，可能连一分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱也拿不回。因为这涉及到保单管理费、风险保费、账户管理费、账户初始费、代理人佣金等费用（以下简称手续费）。保险公司对寿险的退保制定了一个公式：退保金额＝已交保险费－手续费。为什么说投保后的前两年退保不划算呢，因为保险公司不但要在前两个保单年度里需要支付给业务人员一笔较高的直接佣金，另外前两个年度支付的管理费用较多，包括投保人的体检、核保、保单制作等费用，均发生在第一保单年度，（以后各保单年度则不再发生）。而在第3～5个保单年度，保险公司向营销员支付的佣金逐年递减，到第5个保单年度之后，一般不再支付佣金，管理费用也减少，因此5年之后退保的投保人才基本不会蒙受本金的损失。

购买保险之后，最好履行合同，不要选择退保！当然，如果因为确实资金紧张或者产品不合适想退保，可以借鉴以下几种方式：

招式一：根据保单具有的现金价值，将这笔钱作为保费购买其他类型的保险。或者当投保人如果遇到现金流问题需要退保，又面临退保损失时，可以申请办理减额缴清。减额缴清要在续期保费宽限期期满之前，即缴费日后的两个月内完成，过了这个时间，就无法申请。另外，减额后的保额不能低于保险公司规定的最低承保金额。投保人只要向保险公司提出书面申请，并且连同保单一起交给保险公司就可以了。

招式二：如果投保人是因为目前或未来一段时间的经济实力无法满足缴费要求而想退保，则完全可以通过降低保障额度的方式来实现，不一定非采取退保。比如从40万元降低到20万元，也相当于减少每年的保费支出，这实际上相当于部分退保。

招式三：还有一种退保客户只是因为短期内资金紧缺，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但很快就能度过。这种情况可以考虑利用两年限期的复效时间。我们都知道保单有个两个月的缴费宽限期，投保人在每年的缴费期过后两个月内未缴当期保费，保单会暂时失效，但只要在两年内，投保人将欠缴的保费及时补上，即可申请保单复效，继续维持这份保单。但是采取这种做法需要注意，申请复效时还要经过保险公司重新审核，如投保人身体状况发生变化，则保单也会受到一些约束。

2. 保单过户技巧

听过房子能过户，车子能过户，可是保单也能过户吗？保险业内人士明确回答：是，保单能过户。保单过户，用专业术语描述就是更改保险受益人。并不是所有险种都可以，除了我们熟知的车辆保险可以过户外，还有寿险类保险以及房屋综合保险也会涉及过户的问题。专家提示，消费者保单如果涉及过户问题，一定要及时去处理，以免失效。

保单过户，其实很简单，只要事先跟保险公司提出申请，然后带齐所需要的证件去保险公司更改保险合同即可。当自身情况发生变化时，投保人应及时更改受益人姓名，否则就会导致损失，这方面的案例有很多。

首先来说说寿险类保险的过户。这一类保险一般是保单受益人的过户问题。举个例子：两年前南京的易小姐在当地某保险公司为自己购买了一份定期寿险，保单上的受益人一栏填的是丈夫和儿子的名字。2010 年，易小姐和丈夫之间的夫妻关系开始恶化，最后闹到要离婚的局面。而更不幸的是，2010 年 11 月易小姐在一次车祸中意外重伤，送到医院的途中不幸死亡。

闻讯后，易小姐母亲悲痛之余想到了她生前的那份寿险，于是拿着保单到保险公司咨询，考虑到女婿对外孙平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时的照顾太少，老人希望为外孙争取更大保险金，但依照协议，保单上的受益人是易小姐的前夫和儿子，在此之前并未进行过修改，因此，易小姐的死亡保险金只能由前夫与儿子两人平分。

类似的情况还发生在离婚夫妻的身上。专家提醒消费者，如果是已经购买保险的夫妻，一旦双方感情发生破裂论及离婚的，应该及时办理保单的受益人变更。若子女尚未成年，在将未成年人列为唯一受益人后，也要注意指定可信赖的监护人，以确保子女日后的权益受到照顾。

再来说说另一种房屋综合保险的过户问题。同样的先来看一个案例：2010 年底，张女士的公司需要资金周转于是忍痛卖掉了自己居住的一套别墅；购买人是同事的朋友邓先生，协议之后，最终这套别墅是以 120 万元成交。特别要提及的是，就在同年的 7 月 23 日，张女士曾为该别墅购买了一份房屋综合保险，期限为 1 年，保单从次日起开始生效。

可是没想到的是，2011 年 5 月的一天，因为保姆操作不慎，导致别墅意外起火，损失严重。于是，邓先生找到张女士，希望她能向保险公司索赔，张女士满口答应了，二话不说拿着那张房屋综合险的保单就去找了保险公司，可是却遭到了保险公司的拒赔。

为什么保险公司会拒赔呢？原因很简单，当时张女士转卖别墅给邓先生的时候，只有房产证件过户，而房屋保险却没有一起过户，所以至今保单上的名字仍是张女士，可是张女士空有一张保单却已经失去对保险标的物也就是这套房子的保险利益，保险公司对其拒赔是理所当然的。同样的，张先生虽然是这套房屋的所有者，但他并不是保险合同的当事人，与保险公司之间不存在保险与被保险关系，也就无权向保险公司索赔。最终别墅着火的损失也由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

邓先生自行承担。

3. 保险索赔的技巧

很多人对保险公司有"投保容易索赔难"的印象，其实这种现象的出现，除了部分原因是保险公司服务水平确实存在问题，还有一部分原因是因为一些保险消费者认识上有误区和对保险公司理赔规则和程序不了解。

当事故发生后，投保人应该做些什么才有利于向保险公司索赔呢?

第一，及时报案。由于各个险种的理赔时效各有差异，所以一定要根据保险合同的规定及时报案，以防自己的利益遭受损失。若投保人是口头报案，则事后须补填正式的出险通知单。

第二，检查事故是否属于保险责任范围。报案后，保险公司通过现场勘查后会告知客户发生的事故是否在保险责任范围内。保险公司只对被保险人确实因责任范围内的风险引起的损失进行赔偿。对于保险条款中的除外责任，如自杀、犯罪或投保人和被保险人的故意行为，保险公司并不进行赔偿。

第三，及时提供相关单证。保险事故发生后，向保险公司索赔应当提供的单证，是指与确认保险事故的性质、原因、损失程度等有关的证明资料，包括保险单、批单、检验报告、证明材料等。

第四，积极配合保险公司进行事故调查。单证资料收齐后，保险公司的理赔部门会着手进行事故调查，保户要提供相关的材料和证据。

4. "学平险"的购买技巧

9 月是国内各中小学学校开学的传统月份，学校不但会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迎来一批新学生，也给“学平险”带来了一轮购买热潮。毫不夸张地说，只要有学校，就有“学平险”，这也充分体现了社会及家长对学生在校园的健康安全问题的关注。不过有一部分家长仍存在疑问：这个“学平险”非购买不可吗？购买时需要注意什么呢？下面我们就请专家来为这些家长们解答这些问题。

先来普及一下什么是“学平险”。“学平险”是“学生平安保险”的简称，是一种在学生入学时由学校代收保费的保险。保费低廉，一般只需交纳几十元就可以获得范围广泛的保障，包括意外伤害、意外伤害医疗以及住院医疗等，性价比高，非常适合未成年学生，通常以一个学年为保险期限。“学平险”并不是一种强制险，家长当然可以根据实际情况和自身意愿选择不投保。如果在孩子未入学前，家长已经给孩子上过意外伤害或医疗保险，就无需重复购买。但是专家建议那些未给孩子上过任何保险的家长，在孩子入学后最好是办理一份“学平险”，虽然学校有权照顾学生在校园内的安全健康保障，但是毕竟老师的人数有限，无法顾及到每个孩子，特别是未成年的学生处于好动好奇的成长期，意外发生率相对其他年龄段的孩子来说更高，若购买了保险，在孩子发生意外的时候也能减轻一些经济支出。所以对于家长们关于是不是非购买不可的这个问题，专家给出的答案总结一下就是：不强制，但建议购买。

另外，在购买“学平险”时需要注意的一些地方也是很多家长关心的问题。专家为此也专门总结了以下几点购买要点供家长参考，我们一起来看看：

首先，在购买任何保险之前，保险合同都要仔细阅读，“学平险”也不例外。当然，那么多生涩的专业条款不可能每条都去一一解读，但是可以有重点，有选择性地阅读，比如理赔范围、免责条款等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，在产品的选择上应尽量挑选保障范围较多的，家长应主动去了解保单具体规定哪些内容。比如说，幼儿和小学生比较好动，思想尚未成熟，就应该把侧重点放在住院、门诊的医疗保障上。

最后，保额问题。购买的保险要注意保额的多少，不要超出各保险公司的规定范围。因为根据规定，未成年被保险人投保的身故保险金额累计不能超过10万元，超出部分保险公司不承担赔偿责任且不退还所缴保费，换句话说，超出的部分既得不到更高的保障，多交的保费也浪费掉了。

希望家长重视学龄孩子的安全保障问题，毕竟现在一个家庭都只有一个孩子，若发生点意外，则整个家庭必然会陷入精神上和经济上的危机中。

5. 境外旅游险的购买技巧

由于消费水平的提高，很多消费者已经不再满足国内的景点，纷纷选择境外旅行。而出国旅游，保险当然是重中之重。那么境外保险应该怎么买？需要注意些什么？

2010年8月发生的香港游客在菲律宾遇难的事件想必大家仍然心有余悸。设身处地地想一下，如果我们在语言和环境都不熟悉的境外遇到了危机，最希望什么？当然是能够一通电话就让救援人员及时赶来处理了。所以很多境外旅游险规定，只要拨打救援电话和客服电话报案，同时提供姓名和出生日期，就可以直接享受保险服务，免除了繁琐不便的手续，提高了救援效率。那么在选择这类保险时应注意什么呢？保险专家建议最好选择提供医疗保障和紧急救援双重保障的保险。另外，境外旅游险一般需要在出行前就要提前购买。除了以上两点，投保人还需要注意以下几点：

第一，不要贪便宜。在选择境外旅行保险医疗保险时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不要只选择便宜的买，所谓一分钱一分货，主要还是要看整体的性价比。举个简单的例子，游客如果在境外意外摔伤，被送往当地医院急救手术，一样的意外医疗保障，有些公司并不承担当地所有的医疗费用，而是要折算成国内相当手术的费用进行理赔。而选择乘飞机回国内医治，又要花费一笔不小的交通费用，假如先前你只贪图保额便宜，没有充裕保额作为保障，此时反而会产生较大的损失。还有，同样是回国，是回到国内国际机场还是国内户籍所在地机场，也是有很大区别的。

第二，救援热线要记牢。投保人一旦遇到保险问题，记得第一时间拨打电话报案。保险专家告诉消费者，境外旅游保险很重要的一项是紧急援助。小到游客在外遗失护照钱包等，大到发生意外险情，都可以致电救援热线，至于语言沟通方面也无需多虑，因为一些大的国际保险集团会提供汉语服务。因此投保人投保前应认真了解紧急救援服务的内容及提供此项服务的境外救援公司的服务水平，做出最优的选择。

最后，保单可以不用随身携带。有些游客会认为保单不带在身边，万一真的出险了，保险公司不给赔。其实不然。保险专家介绍说，在境外旅游时，不需要随身携带保单。如出险可以电话报案及时通知保险公司，保险公司会为客户进行理赔指导，并告知相关注意事项。即使客户保单遗失，只要是在保险期间出险，且属于保险责任范围，同样可以获得保障。整体来说，还是很人性化的。

6. 重大疾病险的购买技巧

所有的保险都有投保的技巧以及注意的事项，重疾险也一样。如今的消费者越来越多地把重疾险当作首选的保险，投保重疾险的时候有以下几条要注意的，否则将得不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

偿失。

如何选择险种：普遍来说，重疾险应该选择自己比较有可能发生的疾病来保，一般来说是心血管、器官性和老年性疾病。而不是说保的疾病越多越好，因为有的疾病是很罕见的，基本上根本不会发生的，就没有必要专门投保。虽然市面上推出了很多比较全面的重疾险，但全面的同时要注意不要画蛇添足多此一举。

重疾险的费率：这应该是消费者最为关心的一点。重疾险的费率是根据年龄的不同而与年龄成正比关系的。年纪越大，保费也越高。对于年轻人来说，应该选择保费稍低的定期重疾险，老年人投保终生重疾险会比较好。

如何定保额：保额当然不是越高越好，一般十万、二十万就能满足一般人的需求了。

最后专家表示，市场上的重疾险有的是作为主险出售，有的是作为附加险搭配其他主险出售的，两种的费率其实差不多。但长期重疾险大部分都是以终身寿险与重疾险的结合体出现的，这样可兼顾保障和本金保本的需要。

7. 养老保险的购买技巧

现代人越来越注重生活质量，包括很多年轻人已经想到了数十年后的养老生活了。提前规划自己的养老生活是好事，但是要注意理财的方法。其中购买养老险应该是广大居民首选的方式。但是面对五花八门的可用于未来养老金积累的保险，我们在选择的时候应该掌握哪些方法，遵循哪些原则呢？业内人士建议，选择养老保险产品需要技巧，切忌“眉毛胡子一把抓”，购买前要做到定保额、定领取方式、定领取时间、定类型、定领取年限，才能买好适合自己需求的产品。

（1）定保额：确定保障额度是我们在购买养老险之前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先要考虑好的，这主要是综合考虑未来的养老资金需求缺口和自己现在的经济承受能力。因为每个人在退休后，对生活品质和资金的需求是不同的。有一句话说的好：有多少钱就过多少钱的日子。很多人幻想退休后要到处旅行，并不能说不切实际，但是要根据口袋里的资金决定。还要考虑到通货膨胀等无法确定的因素，所以这些都直接影响到养老金的总需求。专家教给我们一个重要方法：消费者可以测算一下退休后资金需求和收入的差额，然后再计算商业保险金在填补这个差额中占到多少比例，就可以直接反推出自己每月或每年需要领取多少商业养老金，也就能马上找到对应的保额了。

(2) 定领取方式：领取方式也是因人而异。目前商业保险养老金的领取有趸领和期领两种方式。前一种是到了约定的时间，保险公司一次性付给保户一笔养老金。这种领取方式适合打算退休后进行二次创业或者退休后有一个较大计划的人群。后者是分期给一小笔养老金，可以选择月龄和年龄，适合“细水长流”型的老人。

(3) 定领取时间：领取时间也可以理解为领取年龄。这个领取时间是可以在与保险公司签订合同的时候与之协商好的。不过一般情况下，大多数人会选择与退休年龄衔接，男性60岁，女性55岁，这样在退休之后就立即有养老金领取，生活上不会出现较大的波动。

(4) 定类型：养老保险的类型主要有分红型、万能型和投连型三大类。这几种类型的产品是随着收益越高，风险也随之越大的，其中以投连型的风险最大。选择的时候要根据自己的抗风险能力来决定。

(5) 定领取年限：领取年限分两种，一种是保险期间为终身，没有最低领取年限保证，被保险人活得越长这一险种越划算。另一种保险期间是定期的，比如只能保到80

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

岁或100岁，但同时会设定一个保证领取的年限，可以是10年、20年。所以如何选择养老保险，这里面还是有很多学问的。消费者要多研究才行。

8. 车险的购买技巧

购买车险是有车一族的必修课，买到好车险今后肯定是受益无穷，下面教你几招购买车险的诀窍。

（1）选择保险公司。国内开展车辆保险业务的保险公司有多家，不过基本条款、费率等基本政策都是一样的，购买时主要是比较各家的附加险和投保理赔服务。理赔条件相对宽松、理赔程序快捷、服务周到的优先考虑。

（2）投保方式。直接投保方式可省下一些费用，直接在网上投保或是到保险公司网点投保，虽然各公司优惠不同，一般也可省10%左右。

（3）选择代理人。如果对条款不熟悉，还是找代理人投保。要考虑代理人员是否具备专业知识，服务是否主动耐心、周到细致。

（4）选择险种。除了交强险，有一些险种也是常用而必要的，如第三责任险和车上人员责任险。三责险是对交强险的补充，因为交强险是强制性保险，保险金额低，一般不足以弥补事故损失。车上人员责任险是指在保险期间内被保险人或其允许的合法驾驶人在使用保险车辆过程中发生意外事故，致使车上人员伤亡，依法应由被保险人承担的经济赔偿责任，保险公司按照本合同的规定负责赔偿。对于喜欢自驾旅游的车主，买份车上人员责任险是很有必要的。还有一些较小的险种，如玻璃单独破碎险、车身划痕损失险等，车主可以根据自身需要来决定是否购买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.10 对新《保险法》的四点解读

新《保险法》于2010年10月1日起正式实施。据了解，与旧《保险法》相比，新《保险法》更加体现对投保人利益的保护，有多项利好政策倒向消费者。

1. 合同成立2年后保险公司不得拒赔

旧《保险法》规定，如果投保人未履行如实告知义务，发生事故后保险公司可拒赔，并不退还保险费。而新《保险法》规定，如果投保人未履行如实告知义务，保险合同成立2年后保险公司不得拒赔。

解读：按规定，如果一个癌症客户隐瞒自己的疾病投保健康险，保险公司经过调查，了解其患病情况，可以不予承保。但目前保险市场上却存在着这样一种情况：有些保险公司的销售人员、代理人员在明知投保人没有如实告知实际情况下也同意承保，等保险事故发生后，保险公司或代理人又以投保人未履行如实告知义务为由，拒绝理赔。这些代理人做了稳赚不赔的买卖，投保人不出事就收取保险费，一旦发生了保险事故，就以投保人未如实告知为抗辩理由不赔付，也不退还保费。

而新《保险法》在这方面就会保护投保人。其规定：保险合同成立满两年后，保险公司不得再以该投保人未履行如实告知义务为由解除合同，这既是对投保人的呵护，也将对规范保险市场经营产生积极影响。

2. 特殊情况也能获赔

旧《保险法》规定，如果保险受益人故意杀害被保险人，保险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司就不付保险金，这对被保险人很不公平。而新《保险法》则对此类事件规定，保险公司也要赔钱。

解读：旧《保险法》的此项规定显然不公平，所以新保险法修改了这方面的规定。针对死亡事件发生的情况，新版保险法突出强调了要保护被保险人的利益。例如，在受益人故意造成被保险人死亡、伤残或者疾病时，实施非法行为的受益人丧失受益权，但保险人不能因此免除保险责任，被保险人的利益仍然受到保护。此外，受益人与被保险人在同一事件中死亡，且不能确定死亡先后顺序的，推定受益人死亡在先，被保险人死亡在后。

3. 是否赔钱？赔多少？30 天内必须核定

据了解，目前关于出险理赔，如果保险公司与投保人因协议赔偿事项无法达成一致的话，理赔就会一直拖下去，直至双方达成协议为止。但新《保险法》实施后规定，30 天内必须做出理赔核定。

解读：福州某保险公司人士表示，旧《保险法》规定保险公司与投保人（或收益人）在双方达成协议后 30 个工作日内完成赔付。但如果双方就协议赔偿事项无法达成一致，理赔就会一直拖下去，直至双方达成协议为止，花费的时间非常长，令投保人心力交瘁。

而新《保险法》规定，保险事故发生后，投保人、被保险人或受益人提出索赔时，保险公司如果认为需补交有关证明和资料，应当及时一次性通知对方；材料齐全后，保险公司应当及时做出核定，情形复杂的，应当在 30 天内作出核定，并将核定结果书面通知对方；对属于保险责任的，保险公司在赔付协议达成后 10 天内支付赔款；对不属于保险责任的，应当自作出核定之日起 3 天内发出拒赔通知书并说明理由。

保险公司如果未及时履行这些规定义务的，除支付保险金外，还要赔偿被保险人或者受益人因此受到的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 核保理赔可告别“真空期”

旧《保险法》规定二手车变更，车主办理完变更手续，但保险合同没有及时变更，随后发生事故，保险公司可能会因此拒赔。而新《保险法》实施后，取消了“理赔真空期”，就不会拒赔了。

解读：目前，办理保险的程序一般是，保险公司口头告知投保人保险相关事宜，双方协商一致后，投保人填写投保单并签字，保险公司接到投保单后进行核保，核保通过后签发正式保单。事实上，许多保险事故是在已经签了投保单，而正式保单尚未签发时发生的，其中较为常见的是车险理赔事故。保险公司通常按行业惯例予以赔偿，但也有保险公司以合同未成立为由拒赔，以至于经常发生理赔纠纷。

新《保险法》对保险合同成立时间与效力问题作了明确规定，“投保人提出保险要求，经保险人同意承保，保险合同成立。”“依法成立的保险合同，自成立时生效。投保人和保险人可以对合同的效力约定附条件或者附期限。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财故事四：

买保险成了民间借贷

济南市民姚女士在2005年的时候，经当地一家民生保险公司业务经理小程的介绍，向保险公司缴纳了10万元。当时小程承诺的是一年后就可以拿到一万多的利息，就像银行存钱一样。在缴纳了这笔费用之后，姚女士才发现原来小程说的这个业务其实就是一款长达20年限期，并且每年要交10万元的保险。在之后的5年间，姚女士开始了她漫长的追讨之路。

姚女士5年前是经过朋友的介绍认识小程的。当她听说10万元存一年就能拿到1万多的利息，她动心了。于是没有多问，就把钱交给了保险公司，购买了这款储蓄险。过了几天，姚女士拿到"个人保险投保单"，在填写投保人资料的时候她突然发现，合同条款与之前小程说的并不相符。该险种的主险是民生保险公司推出的一款分红险。然而缴费年期写着"20年"，姚女士看到之后倍感意外，因为如果每年缴纳10万元，连交20年，这对姚女士来说是根本不可能的，因为就她当时的经济情况，第一笔10万元还是她东拼西凑找人借来的。这么重要的规定，业务经理小程在介绍的时候却根本就没有提及。而被质问的小程则解释说，虽然保险条款上是这么写的，但是可以按照口头承诺的执行，交上10万后第二年绝对可以兑现11.2万元。但是姚女士不相信，于是当时并没有在合同上签字，并且向保险公司提出退还已经缴纳的10万元钱。小程见状，就对姚女士说回去换保单，帮其变更成储蓄险。可是兑现承诺却一拖再拖。

过了几个月，在姚女士的一再要求下，小程退还了3万元给姚女士。小程说，这3万元是他拿自己的钱先垫给姚女士的，因为那10万元确实已经上交公司了，他也请姚女士放心，一年后就可以拿回钱并可以拿到1.2万元的利息。可是一年之后，姚女士并没有拿到她的钱，之后姚女士也先后打电话或上保险公司找小程，小程总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是说“再等等，不久就可以兑现了。”这样的话来搪塞。到了2009年，小程先后两次又给了姚女士共计4000元，之后就再也没有露面。快要绝望的姚女士还是来到了保险公司，这次接待她的是另一名工作人员小夏。小夏查询后，对姚女士说她的保单早已退保，钱被小程领走了。而且小程在2008年已被开除，她的10万元钱的问题，属她和小程之间的个人行为，和公司没关系。姚女士犹如遭遇了晴天霹雳，自己从来没有签字，保险公司把钱收了也就罢了，怎么又会有“已经退保了”的说法呢？

如今，姚女士也不知道要找谁寻求解决了。小程已经找不到了，保险公司也坚决认为这是姚女士与小程的个人纠纷，与保险公司无关。现在姚女士只能寻求法律的帮助，案件将在近期开庭审理，希望姚女士能得到她想要的结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章

基金、股票、期货，让你的钞票翻倍增值

5.1 基金定投，稳中增值
5.2 私募基金，收益快风险也大
5.3 对冲基金开启高端理财新通道
5.4 ETF 表现抢眼
5.5 如何选择 QDII 产品
5.6 股票基金，快中捞钱
5.7 灵活的混合基
5.8 股票，风雨中前行
5.9 期货交易入市有策略
5.10 炒期货，你还得知道这些
理财故事五：一年从股市赚 30 万的经历

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.1 基金定投，稳中增值

基金的定期定额业务是指投资者通过固定的直销或代销机构，在每个月固定的日期，用固定的资金申购固定的基金的一种投资方式，是类似于银行零存整取的一种基金理财业务。

定期定额业务有几点好处：

第一，摊低成本。由于这种投资方式是以固定金额进行投资的，当基金净值上涨的时候，买到的基金份额数较少，当净值下跌时，所买到的份额数则较多，这样一来，“上涨买少，下跌买多”，长期下来就可以有效地摊低成本。

第二，分散风险。这种业务模式不需要人为的判断。

第三，减轻压力，强制储蓄。投资者每个月经过银行自动转账投资，一般不受最低投资额的限制，同时每个月固定金额的银行转账，也可以让投资人养成类似零存整取的强制储蓄习惯。

随着股市的发展，目前基金定投已经成为重要的基金购买力量。而且工行等银行还推出了具有智能性的基金定投方式，比如选择定期不定额或者跟踪指数定投等方式。也有的基金设置了更加灵活的赎回方式。当前，绝大多数基金公司均开通了基金定投业务，而且起点一般比较低，常见的是每月定投 100 元起，少数的几家基金公司有 500 元甚至 1000 元的定投起点。也有的银行门槛设置稍高，比如工行为 200 元起。

定投费用方面，一般来说，大型银行、小型商业银行、券商网上定投以及基金公司直销定投依次递减。

1. 基金定投的优势与劣势

随着 2009 年第一季度，基金发行和申购的持续升温，基金定投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重新开始进入投资者的视野。基金定投申购业务是指在一定的投资期限内，投资者按照固定金额，定期申购某只基金产品的业务。该投资方式在市场波动的情况下，一定程度上能够避免资金被套牢或者踏空行情，并能够获取长期收益。

由于拥有可以积少成多和轻松进退的特点，基金定投一般被认为是工薪阶层以及“懒人”的“聚宝盆”。实际上，基金定投也受到了资深投资人士的关注，有投资者凭借一定的分析，结合“基金中的基金”的投资理念，通过基金定投的方式，在综合考虑基金风险，投资策略和投资组合的基础上，建立被动型管理的基金定投组合，获取长期收益。

现就长期收益概念举一个简单的极端例子，假设某一投资者每月定投 400 元（每年为 4800 元），年收益 15%，定投 30 年，则 30 年后的收益是 2399794 元。或许 15% 的年收益率让人觉得高的有些夸张，但是从 1926 年到 2005 年的 80 年来，即使经历了大萧条和多次衰退，美国股市的年平均回报率仍然高达 10.5%。从长期看，基金定投可以使资产“聚沙成塔”，并获得远胜于债券和货币基金的收益。

然而，从短期看，基金定投的优势并不明显，尤其是中国股市存在时间短、风险大、收益波动幅度较大的特点，在很多时候并不能真正体现该投资品种的优势。比如，有投资者强调在 2006 和 2007 年单边市场上扬的行情中，由于一次性投资的资本收益大于分批投资的资本收益，后期投入的资本无法取得与先期投入资本一样大的获利空间，所以选择基金定投肯定不如一次性投入强。此外，一些专业人士对究竟哪些细分的基金产品更适合长时间的基金定投看法也不一致。基金定投在中国股市尚需要时间来检验其收益情况。

随着中国基金市场的进一步发展，基金的品种和数量将极大地丰富，如何选择表现最优的基金可能将成为跟选股一样困难的事情，而为了避免踏空和平滑长期投资中的大量波动，一个卓有成效的办法就是定期定额地投资到指数基金中去。因为指数基金反映的是市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场的总体平均收益情况，获取的是长期收益，更符合基金定投的特性，也更易于选择和操作，毕竟投资者不用在劳神去分析到底选哪个基金做定投了。

基金定投确实能够分散风险，但是并不等于没有风险。作为一种投资周期较长的基金产品，其风险主要来自资本市场整体存在的系统性风险，如果在长达几年的大熊市中选择了股票型基金定投产品，或当资本市场波动超过投资者预期损失的时候，往往投资者会因恐惧市场下跌而暂停定投或盲目赎回，造成更大的投资风险和实际亏损。因此，基金定投的参与人士还是要对市场有清醒的认识，对自己的投资期望和基金定投的投资理念有准确的把握，坚持长期投资策略，方能获取投资收益。

2. 定额定投与单笔投资

现在有了定期定额投资的方式，你会选择一次性投入还是定投？有很多人想弄清楚哪种方式更好，但是经过检验表明，投资方式并没有绝对的好坏之分，对于个人来说只有适不适合自己。

一般来说，选择以上哪种投资方式取决于四个方面：资金条件、市场状况、风险偏好、投资基金的类型。

资金：对于资金充裕的投资者来说，投资金额比较大，有条件进行单笔投资，如果这些投资者能够对市场形成自己的判断，并且认定当前处于投资的有利时机，那么就可以进行单笔投资。反之，即使他们有较大的资金但是对市场的走向判断不明朗，为了降低追高和集中投资的风险，也可以选择类似定投的金字塔操作方法来规避平滑风险。当然对于一些资金不充裕，希望利用定投方式强制储蓄的投资者来说就没有更好的选择了。

风险偏好：鉴于这两种方式的风险，集中投资的风险肯定比定投方式的风险要大，因此不太适合一些过于追求稳健的投资者。尤其对一些没有任何投资经验的投资者来说更是如此。反之，如果投资者有较丰富的投资经验，而且经过了实践的检验，也可以进行一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些主动性的投资。这样可以在更大程度上优化自己的组合和收益。

市场情况：采取定投还是一次性投入还要看当时的市场情况。定期定额是采取下跌多买上涨少买的策略来摊平成本，平滑市场波动。当基金净值下跌时，投资者可以增加购买份额摊低成本，上涨的过程中则减少投资份额，以此将成本摊低。对于单边上涨的行情来说，一次性投入显然可以使本金得到最大限度的增值；对于单边下跌的行情来说，则刚好相反。

基金种类：一般来说，基金定投应该选择一些波动性稍大的基金，这样才能发挥定投摊低成本的效果。而对于波动较小的货币基金、债券基金则不要进行定投，一次性投资没有投资品种选择方面的顾虑，主要是看投资者本人的风险偏好程度。债券基金、货币基金等低风险品种比较适合保守型投资者；股票基金、偏股型混合基金则比较适合积极型投资者。

3. 基金定投最好要长期做

基金定投因为其起点较低，还可以起到强制储蓄的作用而受到工薪阶层的欢迎。是不是基金定投了就不用再管了呢？银行理财师提醒投资者说，并不是如此！投资者做了定投以后也要进行关注，并根据自己的理财规划作出调整达到均衡配置。

首先，基金定投的数额不要超过本人收入的 25%，大约为 20% 即可。如果金额过大可能会造成流动性缺失的问题，最终不得不选择提前终止，这样不仅造成定投失败而且可能给整体理财规划造成困难。

其次，定投也是有风险的，不要寄希望在短期内实现高收益，这是一种长期投资方式，通过长时间才能达到摊平成本的目的，短则 2、3 年，长则 5 年、10 年才可以看到明显的收益。因此，不要因为短期的亏损或者收益低而改变原有的定投方式。

第三，要做到一定的平衡。首先要根据自己的风险偏好、预期收益选择定投基金的类型，比如股票型、债券型和混合型。如果找

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不到适合的混合型基金，还可以通过自己构建组合的方法达到预定的配置，比如一只纯股票型基金和一只纯债券型基金组合成适合自己的“混合型基金组合”。

4. 定投能抵御通胀

一位姓李的小伙子曾经利用定投完成购房，他被邀请讲述定投的经验。进入2008年以后，股市曾经一路狂跌，仅上半年下跌幅度就达到50%，很多人将资金撤出存入了银行，但小李并没有这么做。

小李解释说，由于通胀因素的存在，存在银行的钱实际上是负利率，即存钱经过一段时间后，本利和比存入之前的购买力更小了，如此一来当然不划算。如何解决这个问题呢？可以通过投资的方式，把收益率提高到通货膨胀率以上，那么通货膨胀的负面影响也就被抵消了。

小李还向投资者介绍了收益比较高的投资，比如股票、基金、债券、房产、黄金、艺术品等。但是通过对历史数据的研究，大家会发现，长期能战胜通货膨胀的只有股票。例如上证指数在过去10年的平均收益达到了15.8%。而这足以弥补通货膨胀造成的损失。

另外，小李还提醒投资者说，基金投资属于专家理财的一种，而专家理财也并不意味着没有风险。2007年年底前购买基金的朋友到目前有的还没有解套，因此对于大众来说，一次性投资都会产生较大的风险。一方面可能是选择的时机不对，另外可能的原因是投资者没有充分的时间去做相关的调查和研究，这造成了投资者与真正的机构投资者之间的信息不对称。相比较来说，机构的信息和专业优势是普通的个人投资者无法比拟的，因此选择基金进行投资是相对比较合理有效的投资方式。

为了规避在长期投资中选择介入时机的风险，投资者可以选择定投的方式，这样既可以降低投资的门槛，又可以规避集中投资的风险。通过分次分批的投资来摊平投资的总成本。最终得到市场平均的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 定投如何增加获利可能

眼下，在基金公司和银行及券商的理财顾问的大力推荐下，参与基金定投的投资者越来越多，随着投资者参与队伍的不断壮大，对定投是否能赚钱，能赚到多少钱的疑问也越来越多。

基金定投是指投资者与基金销售机构约定，在固定的时间以固定的金额，由基金销售机构代为扣款购买指定的开放式基金，当基金净值上升时，买进较少的份额，当基金净值下降时，买进较多的份额。

定期定额的平均成本化投资，不仅可以帮助投资者消除投资冲动，避免情绪影响和主观臆测，通过规律化的投资，还可以让投资者在市场波动中获得意想不到的收益。普遍来看，定投基金确实可以保值和增值，但是一夜暴富的神话不会上演。

基金定投的优势是长期累积下的，可有效降低投资者的成本及风险。有投资者在实际操作中，从 1700 多点开始定投，经历了市场下跌，上涨，再下跌到反弹的历程，整体而言，获得了正收益。但是，就截至目前而言，有相当部分 2008 年参与定投的投资者还处于亏损状态。

可见，尽管定投是种十分机械的投资方法，但是，运用得当与否至关重要，需要注意三点。首先，要选择合适的基金品种，基金定投对市价波幅大小的注重会大于实际价格涨幅，所以波幅较大，业绩优异且具有持续性的基金更适合做定投。其次，充分利用网上银行的优势，灵活调整扣款，通过控制资金账户内的余额，自行选择每月最低点进行调整扣款。第三，适当的坚持。基金定投是通过长期投资来获得稳定回报，投资收益要经过很长一段时间才能显现。有国外数据显示，基金定投时间越长，亏损的可能性越小。

此外，投资基金定投，还要关注赎回时点的选择。类似积累退休金类的长期资金，如果在即将使用这笔资金的时候遇到 2008 年的大熊市，损失是必然的。关于此类案例，在全球金融危机下的个人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美国养老金账户大幅缩水的状况当可为前车之鉴。

因此，对定投投资者来说，在做定投时，一定要设定一个目标期望值，如果收益水平达到期望值，可以选择获利了结，或做出减少投资等其他替代方案，避免资产由于市场下跌而流失。对于希望将定投收益用于养老的投资者，在退休年龄将届之前的3~5年就应该开始注意赎回时机，逐步分批将自己的基金转换成低风险产品。

6. 基金定投赢在纪律性

“追涨杀跌”是市场上绝大多数散户投资者的一贯作风，但是据了解在这样的操作思路指导下，很多投资者往往是赚小钱亏大钱，在真正行情来临时难以把握机会，而在行情结束时成为机构的炮灰。简言之，很多投资者失败的原因是“无纪律”。

投资者跟风炒作就是这种“无纪律”性的集中体现。而基金定投在一定程度上解决了这一问题。基金定投与基金销售机构约定在每月特定的时间扣款，这就避免了投资者选择时间投资的灵活性，从而执行严格的投资纪律，而且投资的金额也不再受到投资者的严格控制，而是按照原有的约定。这样一来，投资者不再有机会追涨杀跌，有效地保证了投资的固定性和“纪律性”，这样一来，经过3~5年的积累，不仅通过长期积累了部分的资金，同时在整个市场维持向上的情况下，也将获得市场的平均收益。当然如果能够选择管理能力较强的基金，投资者还可以获得额外的奖励。

当然，如果投资者有严格的自控能力去完成这样的投资，进行更灵活的操作方式也可以获得同样的效果。

7. 定投可用于储备教育金

随着生活费用的不断提高，子女教育的费用也越来越高。这也使得很多家长不得不提前做好子女教育金的储备工作。而基金定投成为一个不错的选择。

一般而言，孩子会在18岁前后开始接受高等教育，家长有较长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的时间准备这笔资金。目前针对教育的理财产品主要是教育储蓄和教育保险。但是由于教育储蓄不但受到很多条件的限制，而且收益率也因为通货膨胀而大打折扣。教育保险更多的侧重于保障，增值能力也受到了很大的影响。因此这两种储备方式受到了很多不确定因素的影响，效果并不十分理想。

随着投资风潮的兴起，基金定投已经成为风靡工薪阶层的投资方式。定投不仅可以实现长期摊平成本的目的，而且还能起到强制储蓄的作用。这对于“月光族”等花销难以控制的中低收入人群来说确实是不错的选择。

一般来说，定投的时间可以延续 20 年、30 年甚至 40 年，定投的分摊成本和复利效果会非常明显。粗略计算，如果每月定投 500 元，以 8% 的年回报计算，10 年后可以累计 9 万多元，15 年后则有 17 万多元，累计效应比较明显。因此作为教育储备费用比较合适。

8. 基金定投的技巧

在投资市场上，很多投资者选择基金定投的方式为自己理财，这种方式适合刚走入工作岗位的新人，也适合寻求资产配置多样化的投资者。但是基金定投并不意味着定期定额买进就不用管了，其中也是有一定技巧的，值得投资者去关注。

恰当的定投周期。一般来说，基金定投的周期为一个月，每个月可以投入一定的金额进行基金定投，但是随着基金的不断创新，现在有很多基金公司允许投资者一周甚至按日来进行基金定投，这就表示投资者可以结合自己的投资需求，更灵活地选择恰当的定投周期。

采用合适的收费方式。短时间内后端收费定投与前端收费定投到期收益差别不大，但是长时间累加却往往会产生明显的差异。因此，投资人如果想选择长期稳定的投资方式可以采用“后端收费”模式，这种模式的特点是持有时间越长费率越低，可以提供长时间复利发酵后的更高回报，有利于复利增值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

充分利用资金。目前很多机构除了支持定期申购外还支持定期转换功能，投资者可以在同一家基金公司中使两种基金设定为自动转换，在每个周期需要基金定投的时候自己使另一种基金转换为定投的基金，从而避免了到期时不得不赎回，然后再重新进行申购所造成的资金短时间闲置。

选择资产组合和合适的投资比例。一般来说，基金定投所选择的是一种基金或一类基金，投资者可以根据基金的期限、种类和风险的不同进行合理配置，将资产配置运用到基金定投中，例如可以同时选择偏股型基金和债券型基金，这样不仅分担了风险，还可以同时实现定期定额投资。投资者可以根据自己的收入水平、投资理财和生活开支的流动性需求来合理安排投资比例，做到既不影响生活水平，又可以达到资产增值的目的。

选择波动性较高的基金。基金定投采取定期定额投资法，意味着在基金净值较高的时候买入较少的份额，而在基金净值较低的时候买入较多的份额，这样长期下来，会摊薄投资成本，对投资者盈利是有益的。因此，波动性越高的基金，越适合投资者进行基金定投。

红利再投资。从长远角度来看，选择红利再投资比选择现金分红收益可能更大。分红是实现收益的一种方式，现金分红使投资者直接获得现金回报，而红利再投资则将分红转化为增加的基金份额。对于基金的长期投资者来说，投资时间越长，分红频率越高，则红利再投资的复利优势就越明显。

定额费率优惠。近期不少银行代销基金时，为了鼓励投资者长期持有，纷纷开始重视“定投”业务，所以不少银行展开了针对基金定投业务的税率优惠。因此，投资者可以充分利用这个优势降低投资成本。

基金定投有很多技巧值得投资者去关注，掌握一些技巧，可以使投资者在投资浪潮中更加得心应手，避免投资的盲目性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

基金定投如何选择赎回时机？

基金定投已经成为一种大家比较熟知的投资方式，而随着基金定投时间期满，基金的赎回时机也成为大家比较关注的话题。什么时候赎回才能获得相对比较好的收益？

定投基金最大的特点是可以通过多次的投入来摊低投资成本，但是要知道，只有赎回时的价格超过多次投入的平均价格外加分红（如果有的话）以及交易成本的总和，投资才能获得收益，这是基金定投的盈亏平衡点。需要注意的是，由于每个月购到的份额并不一定相等，因此，平均成本需要这样计算：总投入除以总份数。而定投的成本则是基金管理费、申购费等。

赎回也可分批进行。定投完成后，如果觉得有好的行情，投资者可以选择抛出一批，然后继续持有剩余的，这样就可以避免在市场的一个点位全部卖出，而是保留剩余部分进一步获利的可能性。

另外一点也需要注意，尽管投资者赎回了定投的基金，基金定投的协议仍然不会终止，因此只要基民的银行卡有足够的钱满足扣款条件，银行仍会定期扣款购买基金。如果要想停止基金定投计划，投资者需要到销售网点填写《定期定额申购终止申请书》办理定投终止手续。也可以连续三个月不满足扣款要求，实行自动终止定投。基金定投的终止不会产生罚息，也不会面临其他利息损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



智慧锦囊：五大时机，基金收益能溢价

俗话说，买的好不如买的巧。基金作为一种专家理财产品，投资时机的选择是非常重要的。投资者在不恰当的时点选择了基金，不但会增大投资的成本，而且还会导致被套牢的风险。即便是在牛市行情中，基金投资也需要结合市场的震荡调整做出应对之策。

第一，投资者只要坚信证券市场的牛市格局不变，就可以优选标的指数，并进行长期的跟踪投资，分享指数型基金带来的投资收益。相反，作为代表一篮子股票的指数型基金，指数下跌的行情是极其不利的。因此，观察、了解和分析证券市场标的指数的变化，将有助于投资者争取更多的投资主动。

第二，不是每只基金都会进行正常的申购和赎回，特别是对于保本型基金，由于有避险期的规定，为了保证基金管理人管理和运作基金业绩的稳定，防止因投资者频繁的申购和赎回而影响到基金投资品种仓位的稳定性和收益的持续增长性。因此，对于保本型基金都会在合适的时机进行短期的申购开放，这对于投资者来讲，应是一次难得的机会。

第三，低成本购买的时机也不容错过。为了应对投资者的基金净值“恐高症”，部分基金管理人均对历史运作时间较长，而净值增长潜力较大的老基金实施大比例分红，从而使其净值回到面值附近，这为以较低成本购买绩优老基金的投资者带来了极佳的投资机会。尽管进行持续营销的基金，会面临一定的市场冲击成本和交易成本，但对于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管理和运作能力较强的基金管理人来讲，其强大的投研团队和运作模式，仍有望使其在今后的基金管理中呈现出独特的投资优势。

第四，基金经理变动产生的机会。尽管某只基金均有其自身的投资特点和组合配置规律，但不同的基金经理，在其管理和运作基金的过程中，也将会有一定的个性化操作策略。基金经理的变动，必然会引起基金投资风格的改变。摒弃原基金经理的投资思路和策略，而采纳和运作新任基金经理的投资思路和策略。

最后，震荡市买绩优老基金和低迷市场购买新基金的时机。一只基金到底是不是具有投资价值，除了基金管理人的管理和运作能力之外，与证券市场的变化也有着密不可分的关系。震荡市会导致基金净值的随之下降，从而为投资者购买基金创造了低成本介入的机会。而低迷市场发行新基金，会使基金管理人摊低购买成本，也利于在封闭期结束后，使投资者获取稳定的溢价收益。

5.2 私募基金，收益快风险也大

1. 私募基金的特点

私募基金是只能采取非公开方式，面向特定投资者募集发售的基金。私募基金的特点：

(1) 购买门槛较高。仅对合格的机构和个人投资者私募发行，不在公开场合发售，也没有公开的推广。同时，其起点金额较高，每份投资一般不少于100万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）收取20%超额业绩费。当私募基金产生盈利时私募基金管理人会提取其中的20%作为回报。但该超额业绩费只有在私募基金净值每次创出新高后才可以提取。

（3）追求绝对正收益。私募基金管理人的利益和投资者的利益较为一致，主要原因是私募基金的固定管理费很少，主要依靠超额业绩费生存发展，而超额业绩费是在净值每次创出新高后才可提取的。因此，只有投资者赚到钱，私募才能赚到钱。所以私募基金需要追求绝对的正收益，对下行风险的控制相对严格。

（4）股票的投资比例灵活。在0～100%之间，可称之为"全天候"的产品，可以通过灵活的仓位选择部分或全部来规避市场的系统性风险。

（5）操作灵活。目前阳光私募基金规模通常在几千万至几个亿，同时对行业集中度、持股集中度的要求远较公募宽松。相对于公募，其总金额比较小，操作空间大，可以集中持仓一两个行业，及5、6只股票，更有利于基金经理主动管理能力的发挥。

（6）流动性有限制。一般有6～12月封闭期。阳光私募基金多有6到12个月的封闭期，客户在封闭期中赎回基金要受到限制或需要交纳3%左右的赎回费，但之后通常可免费赎回。

（7）信息披露较少。通常每周、每双周或每月公布一次净值，没有强制的季度信息披露要求，相比公募，私募的信息披露较少。

2. 私募基金的投资范围

目前而言，私募基金可以投资于中国证券市场上的股票、债券、封闭式基金、开放式基金、央行票据、短期融资券、资产支持证券、金融衍生品以及中国证监会规定可以投资的其他投资品种。实际运作中，私募的投资集中在股票、交易所和银行间债券等。

3. 大型私募基金的三大好处

相对于规模较小的基金公司来说，大型私募基金公司确有一些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

优势不可忽略。

第一，在私募公司扩张的过程中，往往会不断引进优秀人才，投研队伍向正规化发展。一些实力雄厚的大型私募基金公司，投研方面向公募看齐甚至超越了一些小型公募基金公司。在大型私募基金中，一般私募基金经理在2人或2人以上，例如，朱雀的基金经理有7人之多，新价值有5位基金经理，云南信托、金中和也各有3位基金经理。拿朱雀来说，2009年开始至目前已成立22只基金，而朱雀今年以来整体业绩仍保持在前1/3的水平。一方面，朱雀有李华轮、张延鹏、梁跃军、陈秋东、王欢、张海地、时红七位基金经理，对公司品牌尤其注重，强调“团队合作”。另一方面，朱雀拥有一套完善的投研制度。公司投决会每季度根据宏观经济结合市场情况制定基金的股票投资仓位和各行业的配置比例，基金经理仅能在公司统一决定仓位及股票池之后自主选择具体行业及个股。在投研团队的扩大上，朱雀同大多数私募基金一样，采用增聘资深研究员的方式，来应对基金规模的扩张。而在投研团队质量的控制上，仅有经考核合格后的基金经理，才会逐渐加大管理规模。

第二，投研队伍强大的私募基金公司在面临个别核心人物的离开时，更能有实力缓解离职事件给公司带来的巨大冲击。一个典型的例子就是新价值。新价值拥有罗伟广、邱伟、黄云轩、陈延泰、李涛五位基金经理。2011年新价值引进来自国信证券的股票研究总监邱伟后，正逐步建立起一套规范的研究体系，公司投研实力进一步增强。因此，2011年5月，原新价值优秀基金经理唐雪来单飞并没有对新价值造成重大不利影响。近3月以来，新价值系列上涨11.62%，平均位于前1/2的水平，虽较曾经突出的业绩有所回落，但强大的公司实力使新价值仍有机会在未来胜出。

第三，大型私募投资基金风格的稳定，使投资者能够对基金的未来表现有一个较准确的预期。比如星石，严格的风险控制让星石系列3只产品在2008年的大熊市中获得超过4%的正收益，分别排名第2、3、4位。事实上，星石任何一只产品的净值最大向下连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌幅都不超过5%。在具体操作中，星石偏好保持较低仓位，仅瞄准确定性强的行业与公司的投资机会，放弃确定性不强的投资机会，以保证投资成功率。星石的稳健，已经在我国私募界树立起独特的品牌。

除以上三点之外，大规模的私募基金，凭借自己资金量的优势，还可以在一定程度上享受到投研上的优势。例如，能更容易地去上市公司调研，以折扣的价格买到自己看好的股票，也可以参与一些上市公司的新股配售和定向增发。

5.3 对冲基金开启高端理财新通道

2010年相继推出的融资融券和股指期货，结束了A股市场的单边市时代，也为在海外成熟市场发展多年的对冲基金进入中国市场创造了条件。伴随着各类资产管理机构纷纷“试水”，中国资本市场在其诞生的第21个年头迎来“对冲基金元年”。2011年3月，被称为中国首只对冲基金的券商集合理财产品——君享量化募集完毕，这只由国泰君安证券资产管理公司掌握的对冲基金进场交易，标志着我国进入对冲基金时代。

值得注意的是，首只对冲基金并非诞生在公募基金，也非私募基金，而是券商资管。这是否可以被看做券商资产管理“东山再起”的重要标志呢？君享量化投资门槛200万，首发期目标规模3亿，人数限额200人，管理费2%，业绩报酬20%，这些数字属于君享量化。其高昂的管理费和业绩报酬足以成为“理财产品中的奢侈品”。

据了解，君享量化将采取对冲基金中的市场中性策略，在进行股票多空组合的同时，做空股指期货，实现收益的同时对冲掉市场系统性风险，无论在牛市和熊市，都可获利。而这一模式之前在国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内尚为空白。国泰君安资产管理公司的量化团队从 2010 年 10 月份开始使用市场中性策略运作某专户，在此后的震荡市中，净值稳步增长，年化收益率达到 15%。根据历史经验的反复测算，君享量化推出后收益值有望在 10% ~15% 之间。人员配置和技术装备方面，国泰君安资产管理公司也是“下了猛药”，10 人组成的投研团队中 5 人拥有博士学位，3 人拥有 8 年以上华尔街投资管理经验，自主研发的 ETF 程序交易软件和股指期货套利交易软件更是加快了君享量化推出的步伐。

其实，早在 2010 年年底，证监会就明确表明了对于对冲基金的支持和鼓励，将股指期货衍生品类的基金作为 2011 年发展的重点。2010 年 4 月 16 日，时逢期盼良久的股指期货正式推出，国内期货市场呈现一片欣欣向荣之态。根据中国期货业协会此前的统计数据，2010 年全国期货市场累计成交期货合约 31.3 亿手，累计成交金额为 3086652.5 亿元，同比分别增长 45.22% 和 136.51%。其中股指期货 4 ~12 月的成交量虽然仅占 2.9%，但其成交金额却超过了四分之一，多达 26.5%。

不过对冲基金的推出，对基金公司提出了更高要求。一方面，基金公司软硬件都必须升级，基金公司既要对内部交易系统进行升级，又要进行人才储备。公募基金急需具备股指期货操作能力的基金经理，后台管理、风控方面员工也需要进行培训。另一方面，股指期货提供了更多的投资工具，对基金公司的产品开发能力有更高的要求。

虽然从供给方来看，中国的对冲基金依然有很多不足，但从需求方来看，中国富人阶层的崛起为对冲基金提供了未来发展的土壤。近年来，PE 热、创投热正说明了国内的富人阶层正在积极寻找一种可靠的投资渠道，而对冲基金正是一个“高风险性价比”的投资方式。可以预期，未来中国的对冲基金必将在发展壮大中完善。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

警惕网上买基金的风险

对于一些新基民来说，网上买基金存在许多的危险，相对于代销机构的柜面营销，网上购买基金仍然有一定的风险，这就需要投资者在购买基金产品时，尽量回避电子化所带来的风险，投资者可以从以下方面考虑：

（1）挑选基金的风险。

投资者通过电子化购买基金产品，除非具备在线服务，否则投资者只能通过网上自行阅读和了解基金产品的特点和情况，这显然没有柜台业务办理全面、详细，建议投资者在网上挑选基金时，需要从多方面对基金做全面的考察，遇到不懂的内容及时联系基金公司的客户服务部门，通过对基金的详细把握，更好地帮助投资者进行基金投资。

（2）警惕网络非法营销基金的陷阱。

随着证券市场的发展，购买基金方式的多样化为一些牟取非法利益的营销商提供了可乘之机，从而也使不明真相的投资者上当受骗。因此，建议投资者到合法的基金管理公司网站买基金，或利用银行网点的柜面系统、证券营业部的网上交易系统买基金，才会有安全保障。特别提醒投资者对于国外网站发布的基金购买信息，应当谨慎对待，以免使基金投资受损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



智慧锦囊：波动行情下买什么基金？

问：目前市场波动较大，我想投资一些基金，什么时候投比较合适？我应该买什么基金呢？

答：市场在波动中很难把握未来的走势方向，投资者需要根据实际情况判断市场是否已经企稳，在确定市场企稳后再购入基金，且最好能将资金分批介入，品种的选择可以视自己的风险承受能力而定。风险承受能力较差的投资者可以选择债券型基金或者混合型基金；风险承受能力较强的投资者可以投资成长性较好的基金，像股票型基金和指数型基金。具体投资哪种基金还需要投资者根据自己的情况和对后市的判断进一步确定。

5.4 ETF表现抢眼

ETF也称交易所交易基金，是传统封闭式基金的交易便利性与开放式基金可赎回性相结合的一种新型基金。目前，我国沪、深交易所已分别推出交易型开放式指数基金和上市开放型基金两种。

ETF结合了封闭式基金与开放式基金的运作特点，一方面可以像封闭式基金一样在交易所二级市场进行买卖，另一方面又可以像开放式基金一样申购、赎回。不同的是，它的申购是用一揽子股票换取ETF份额，赎回时也是换回一揽子股票而不是现金。这种以货代款的交易方式使ETF不必为应付投资者的经常性赎回而保留大量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的资金，提高了资金的使用效率。

在一级市场上 ETF 申购、赎回的金额巨大，而且是以实物股票的形式进行大宗交易，因此只适合于机构投资者。这些机构投资者通常是证券公司或大型机构投资者。ETF 的二级市场交易在证券交易所以挂牌方式进行，任何投资者，不管机构投资者还是个人投资者，都可以通过经纪人在证券交易所随时购买或出售份额。

ETF 的二级市场交易价格与其资产净值非常接近，一般不存在大的折价或溢价。ETF 的二级市场交易价格与其资产净值背离时，套利者就会利用申购、赎回机制和二级市场交易机制在一、二级市场之间进行套利交易，使 ETF 的价格很快回复到其净资产附近。

从 2005 年 2 月 24 日第一只华夏上证 50ETF 上市以来，ETF（交易型开放式指数基金）已整整面世六年了。尽管市场上的 ETF 数量不少，但是真正符合 ETF 的真谛“在交易所上市交易”这个核心理念的 ETF 仅有 5 只。对待此类 ETF，就要将其看成股票一样进行分析和投资。ETF 像股票一样交易便捷，管理费低，对标的指数高度模拟，还因为其在市场震荡，基金业绩分化，挑选开放式基金难度加大的情况下，更受那些对市场有信心，希望在市场震荡中获得超额收益，但又希望规避个股风险的基金投资者的欢迎，交易活跃度极高。

目前市场上 5 只 ETF 风格各异，包括跟踪上证 50 指数的 50ETF，跟踪上证 180 指数的 180ETF，跟踪上证红利指数的红利 ETF，跟踪深证 100 指数的深 100ETF 和跟踪中小板指数的中小板 ETF。5 只 ETF 在过去几年内的市场表现和回报远胜股票型基金，早就引起了市场的广泛关注。下面结合其近期表现，就其产品特色和结构特点作简单的回顾，希望投资者在实际操作中能更好地予以把握。

上证 50ETF 与大盘走势近似，是最能体现市场走势的投资工具。上证 180ETF 由于其跟踪指标和上证 50 有重叠交叉的地方，市场的关注度有所减弱。红利 ETF 主要面向能源、钢铁和汽车这些周期性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行业。

此外，深100ETF的重仓股包含行业范围极广，涉及房产、消费品、资源、钢铁和通讯等行业。从2009年初起，受4万亿经济刺激计划的利好消息影响，消费品、钢铁和资源等周期性行业有所上涨。3月份以后，由于房产市场的反弹，房地产股开始上涨。这一切造就了深100ETF在当年的良好表现。中小板ETF的特点跟中小板上市公司的整体结构有很大关系，其突出的地方就是苏宁电器占比过大，达到24%。由于苏宁电器从2009年初开始的股价保持平稳，没有大的剧烈波动，导致华夏中小板ETF当年市场表现一般。

总的来说，当市场关注蓝筹股的时候，金融股比重较大的50ETF的市场表现较好，当板块轮动到钢铁石化时，红利ETF更有优势些。另外，当地产和有色板块发力时，100ETF更受关注。当然，小盘股开始上涨的时候，也会带动中小板ETF的上涨。考虑到180ETF、深100和中小板ETF的流动性问题，对其进行超短线操作的难度较大，投资者可能会被迫支付较大的买卖价差。

从2004年以来，中国股市经历了一轮牛熊转换，尤其在牛市，更显示了ETF的赚钱效应。2006年，国内指数基金以平均125.87%的年累计净值增长率成为最赚钱的基金品种，高于同期开放式股票型基金121.41%的平均净值增长率。2007年，上证指数上涨了96.66%，股票型基金平均收益率为126.82%，而指数基金平均收益率则高达141.45%。2009年行情从1664点为低点开始反弹，同期50ETF，红利ETF和中小板ETF均表现出了惊人的涨幅，向市场再次展现了ETF的投资潜力。

利好政策的推动下，股票市场出现了反弹信号，ETF也随之有所上涨，ETF的投资价值就随之显现出来，引起中小投资的关注。

首先，中小投资者可以通过二级市场投资上证50ETF。ETF是一个指数基金，它的交易机制决定了基金的二级市场价格将会接近于基金的净值，不会出现封闭式基金大幅折价的情况，投资者可以获得与标的指数基本相当的投资收益，风险也比购买个股相对小些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于中小投资者来说，在降低风险的同时，能取得一定的收益。

其次，ETF 投资可以选择波动性操作。投资 ETF，中小投资者不仅可以长期持有，获取与上证 50 指数相当的收益，而且可以适当地根据市场情况进行波段性调整，取得收益。不过，建议投资者在进行 ETF 投资时，不宜进行频繁的操作，以免影响指数投资的收益。

第三，投资 ETF 也存在风险。标的指数下跌的风险是 ETF 投资面临的主要风险。此外，还有折溢价风险，当 ETF 的二级市场价格与其资产净值背离时，套利者就会利用申购、赎回机制在一、二级市场之间进行套利交易，使 ETF 的价格回复到其净资产值附近。因此，投资者需时刻关注 ETF 的市场价格变化，根据实际情况及时调整投资，以免遭受损失。

5.5 如何选择 QDII 产品

目前市场上已经有不少 QDII 产品，投资者如何在不同的产品中做出选择呢？银行产品与券商、基金公司发行的 QDII 基金除了在股票上设置了 50% 的上限之外其余的并没有大的差别。因此，一般认为银行的 QDII 产品比其他两种风险要低一些。面对如此多的 QDII 产品（或基金），投资者应该从哪些方面考虑并做出选择呢？

第一，看投资的目标市场。QDII 产品中有些是投资于全球资本市场的，有的则侧重于投资某一区域。在购买 QDII 产品时，应了解该产品主要投资哪些市场，这些市场的大致走势以及汇率可能的走势等。

第二，投资比例范围。不同类别的 QDII 产品，其资产投资于股票、债券等不同金融工具的比例不同，预期收益水平也不同。银行 QDII 产品的股票投资比例上限是 50%，而基金 QDII 产品的股票仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位上限理论上可达100%，因此产品的预期收益水平有很大差异，当然风险也将随之变化。

第三，投资管理水平。管理人及境外顾问的全球投资和管理水平都是决定QDII产品投资收益的关键因素。购买QDII产品，要挑选境外投资水平较高的管理人，可以从以往的投资业绩、研发实力等来判断。

第四，可投资的金融产品。不同类型的QDII可投资的金融工具的范围也不同。基金QDII的投资范围较广，包括股票、债券、可转换公司债券、存托凭证、资产支持证券等在内的资本市场工具，短期政府债券、可转让存单、银行承兑汇票、商业票据、回购协议等在内的货币市场工具，金融远期合约、股票/股指期货、股票/股指期货期权、金融互换、权证、结构性产品等金融衍生工具。这些都可以在具体的产品说明中有所交代。

另外，在购买QDII产品时，还要比较一下不同产品的认购起点、费率水平、产品的流动性以及相关服务等方面，再做出适合自己的选择。

QDII基金首次出师不利打击了国内投资者对国际金融市场的信心。甚至到目前为止，前四只出海的基金QDII的净值还在面值以下。有报道称，截至2010年11月28日，共有21家基金公司获得了QDII资格，而且还有7家以上的券商和20家左右的保险公司获得了发行QDII基金的资格，第一只券商QDII基金也于2008年1月16日开始对外发售，市场对该产品的反应却比较冷淡。通过走访，发现很多投资者没有购买QDII类产品并不是因为对该类产品失去了信心，而是当面临很多同类产品时，不知道该如何做出选择。

面对接踵而至的QDII类产品，投资者应该如何选择适合自己的产品来投资呢？专家给出如下建议：

首先结合自己的情况来给出预期的收益，主要考虑自身的风险承受能力。收入水平较高而支出相对较低的投资者可以选择风险稍高一些的产品，这样就可以通过承担一定的风险获得相对更高的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益。而收入来源少，经不住亏损的投资者则应该投资一些低风险的产品。QDII 产品的资金投资于国际金融市场势必受到国际金融市场波动的影响。近期国际金融市场动荡不安无疑加大了投资风险，所以风险承受能力差的投资者应尽量避免这类投资。

其次，不可忽视 QDII 类产品所具有的分散投资风险的效用。2007 年，A 股市场经历了井喷式的发展。但是，进入 2008 年以后，面对 A 股的高估值，并且国内股市与国际股市关联程度越来越高的现状，投资于国际市场已经成为分散化投资的重要方式。而且投资基金产品的投资者尽量不要太在意短期的得失，这也是基金投资之所以收益相对稳健的重要原因之一。

最后，由于不同类型的基金产品的投资范围、投资比例各有不同，投资者可以据此判断产品大概的风险状况。比如，股市投资比例偏高且没有套期保值机制的产品风险会比较大，而投资于债券比例较大的产品风险相对会比较小。新兴市场的公司增长潜力更大，成熟市场的估值相对比较稳定。所以投资者在选择具体产品之前应该对该产品未来投资的市场有一定的了解，对未来的状况有一定的认识和判断，必要的时候应该咨询管理机构或者咨询公司，然后再做决定。

5.6 股票基金，快中捞钱

股票型基金是市场中常见的基金品种，也是投资者常用的理财工具，主要配置股票等权益类资产。按照股票型基金管理办法，股票型基金必须将 60% 以上的基金资产主动投资于股票资产。

和股票相比，股票价格在每一交易日内始终处于变动之中；股票型基金净值的计算每天只进行 1 次，因此每一交易日股票型基金只有一个价格。股票价格会由于投资者买卖股票数量的大小和强弱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的对比而受到影响；股票型基金份额净值不会由于买卖数量或申购、赎回数量的多少而受到影响。

投资者挑选股票型基金，从宏观方面可以主要考察盈利能力、抗风险能力和选股择时能力等三方面的表现。

第一，盈利能力。

投资者选择股票型基金时，看盈利能力是最直接的，一般考虑基金的阶段收益率和超越市场平均水准的超额收益率。基金的阶段收益率反映了基金在这一阶段的收益情况，是基金业绩的最直接体现，但这个业绩受很多短期因素影响，有较多偶然成分。评价收益率还需要考虑基金获得超越市场平均水准的超额收益率，常用詹森指数等作为衡量指标。詹森指数衡量基金获得超越市场平均水准的超额收益能力，可以作为阶段收益率的补充，帮助投资者更全面地判断基金的盈利能力。

第二，抗风险能力。

投资者选择股票型基金时，还应关注基金的抗风险能力，这主要通过该基金的亏损频率和平均亏损幅度来比较。不同的亏损频率和亏损幅度一定程度上反映了基金经理的操作风格，只有将亏损频率和亏损幅度较好平衡的基金才能具有较强的抗风险能力，帮助投资者实现长期持续的投资回报。

第三，选股择时能力。

一般而言，股票型基金的管理团队应该坚持价值投资的理念，分享国民经济和资本市场的成长是股票型基金的价值所在。股票型基金的业绩很大程度上取决于基金经理是否能够通过主动投资管理实现基金资产增值，考察股票型基金的选股就显得尤为重要。衡量基金经理选股能力的常用指标有组合平均市盈率、组合平均市净率、组合平均净资产收益率等，只有持仓组合的组合平均市盈率、组合平均市净率、组合平均净资产收益率等指标处于较合理的水平，基金资产才有较好的增值前景。

对投资者来说，盈利能力、抗风险能力和选股择时能力三个方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面都很重要，但实际中往往难以兼顾，如何全面评价该基金的整体表现，给各方面赋予合理的权重，涉及较复杂的统计和动态优化的技术，广大普通投资者往往难以做到，不过可以参考市场中专业的基金研究机构的结果。在具体的操作中，投资者可以从以下五个方面考察挑选：

第一，业绩稳定增长的优先。

目前，基金产品众多，配置资产的品种也千差万别。尽管下跌较多的股票反弹的力度也会大，但这样的股票品种持续上涨的概率值得研究。相反，下跌幅度不大而反弹力度较大的股票品种，才是基金配置的重点。这也是抗跌基金的一个显著标志。因此，以净值排行榜选基金，也要注意这一现象。

第二，理性看待大盘。

基金作为一种专家理财产品，其主要职能是起到分散投资的目的。大盘反弹一定程度上代表了指标股的反弹，并非能够带动所有股票的上涨，也就难以促进所有基金净值的增长。因此，单纯依照大盘的表现购买股票型基金的理解也是不全面的。

第三，看准通胀率。

目前，一年期银行存款利率仅为3.5%，而6%左右的通货膨胀率，使投资者深切地感受到不投资也是风险，而存在银行更是存在财富损失的担忧。可以说，从中长期布局股票型基金是非常有必要的。不会在短期内消除的通货膨胀，造就了在任何时点购买股票型基金的必要性。因此，每次市场的大幅度下跌，可能都会构成投资者低成本购买股票型基金的机会。

第四，避免基金投资同质化，回避基金管理人管理和运作能力不足的有效措施是配置指数型基金。

指数型基金作为一种被动的投资品种，主要是复制证券市场上的成分股。只要投资者长期看好中国经济发展，对上市公司未来业绩增长充满信心，低成本购买指数型基金是一项不错的投资选择。尤其是目前市场经过持续性下跌后，股票的估值已经较低，投资指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数型基金，未来的投资回报值得期待。

第五，被套时不悲观。

尽管还不能对证券市场后市的表现做出预测，但投资者高位购买的基金，在基金持仓不变的情况下，投资成本已经很低，可以通过适度的补仓摊低持有基金的购买成本，从而提高基金的投资收益，不失为一种主动解套的措施。另还可尝试巧用基金转换，在基金转换方面应讲究时机。部分投资者在不同基金间频繁转换或者盲目跟风转换，不仅不能节省费用，反而降低了基金获利和避险的功能。

智慧锦囊：投资基金的五大省钱招式

第一招：后端申购，长期持有。

基金发行时就收取认购/申购费的方式叫前端收费，后端收费是指认购新基金时暂不收费，而在赎回时补交费用的发行方式。一般而言，后端收费会随持有基金时间的延长而减少，而且在持有一定年限后，就可免后端认购/申购费，相当于零成本买基金。而对于投资期限较短的投资者来说，后端收费就不太划算了。因此，建议投资者在投资基金前一定要做到知己知彼。

第二招：看好基金，尽早出手。

同一只基金，发行时认购和之后申购的费率是不一样的，认购费普遍比申购费便宜。若单从节省手续费的角度考虑，看好某一只基金，可选择在发行时认购。

第三招：红利投资，滚动生利。

基金投资者可以选择两种分红方式，一种是现金红利，另一种是红利再投资。红利再投资既可免掉再投资的申购费，而且再投资所获得的基金份额还可以享受下次分红。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

若您的投资期限较长，建议您可以选择红利转投。一般情况下默认分红方式是现金分红，需要您在购买基金时，或购买基金后，主动将红利分配方式修改为“红利再投资”。

第四招：巧用转换，节省成本。

如果想转换投资风格，可以灵活运用基金转换，能节省交易时间，也能降低交易成本。投资基金时，若先赎回再申购，一般需要五个工作日，而选择基金转换，则只要2个工作日就够了。此外，基金转换费率大多低于申购费率，既可以节省费用又可以节省时间。

第五招：网上购买，省时省力。

现在各大银行、基金公司都推出了“网上基金交易”业务，因为通过网上渠道进行的交易实际不用投入太多的人力物力，因此网上基金交易有一定的优惠。节省费用还在其次，最关键的是网上购买基金可以节省大量的时间，对于生活节奏快的现代人来说，节省时间就等于节省金钱。

5.7 灵活的混合基

1. 混合基金产品的选择

晨星早期相关数据显示，混合基金在两年左右的时间段内表现持续强于股债混合基准指数，同时显示的波动性指数又比股票基金低，比债券基金高。在市场波动的情况下，混合基金的表现仍然值得称道。

有分析人士指出，选择混合型基金的时候应该注意两个方面：

首先是资产配置能力，一般来说基金的历史业绩可以作为过去

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作业绩的反映，可以作为选择基金的重要参考。如果一只基金的配置能力持续表现良好，那么这只基金将非常值得投资者参与。

另外，分析认为混合基金的股票周转率是选择一款混合基金产品必须关注的。所谓股票周转率，就是指基金股票年交易量与基金平均净资产之间的比值。该指标反映基金买卖股票的频率。如果基金频繁买卖股票，则认为该基金的风险相对比较高，如此来看的话，股票周转率低的基金更值得持有。也有人认为，股票的长期持有一方面节约了交易成本，另一方面也反映了基金公司的选股能力。

对于混合基金的股票投资，一般认为投资于权重股的风险也比投资一些小盘股的风险要小。因此投资者可以根据基金在季度或者年度报告披露的资产状况来选择适合自己的产品。

2. 混合基金的投资

混合基金作为一种相对稳健的投资品种在调整行情中颇受投资者欢迎。混合基金将资金按照一定的比例配置到股票和债券市场，它与一般股票基金的区别就在于这样的基金会维持一个股票和债券配置的平衡。

当前适合投资混合基金吗？一般来说，股市和债市存在一个“跷跷板”的现象，即资金会在股市和债市之间流动。当股市行情好的时候，资金会从债市流向股市，反之亦然。近一年多来国际金融形势动荡，股市暴涨暴跌时有发生，因此，很多投资者选择将资金投向债券市场来规避股市的剧烈波动。

正是由于混合基金的配置，这类基金的风险也比普通的股基风险更低，当然平均收益也会相对低一些。但是在金融市场剧烈动荡的情况下，过高的收益率似乎也仅仅只是一个希望而已。

哪些人比较适合投资这类基金呢？一般来说，对当前形势判断不清，期望得到相对高一点的收益，而又不愿意承担股票市场剧烈波动的投资者比较适合。债券类、货币类基金虽然稳健，收益却实在是比较低，但是当前利率水平已经处于近年来高位，所以债券价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

差收益、利息收益空间都大大拉升；与此同时，股市的动荡也让很多投资者痛苦不堪。而混合基金则采取了守中有攻的策略。它以一定的债券配置作为基础，从而在一定程度上控制了投资的风险，同时灵活的配置策略可以让投资者捕捉股市上扬带来的机会。

3. 混合基金为什么比较抗跌

问：很多分析师建议在市场波动比较大的情况下购买混合型或者债券型基金，说这类基金比较抗跌。为什么这些基金抗跌呢？

答：首先，混合型基金的投资对象为债券和股票，不像股票基金那样将80%甚至100%的基金投资于股市，混合型基金是将30%~50%的资金投资于债券市场，另外的部分投资于股市或者其他金融市场。显然，债券市场的稳定性比股票市场的稳定性要好得多。

其次，股票市场和债券市场有一定的替代作用，当股票市场波动剧烈的时候，有些资金会流向债券市场寻找风险相对较低的投资。所以当市场出现大的调整的时候，债券投资比例较大的基金就会显示出较强的抗跌性，而混合型基金就是其中的一种。

第三，由于2007年以来，A股扩容加速，“打新股”也成为一些稳健型基金的重要投资方式。近些年来，“打新股”的收益还是比较丰厚的，但风险却几乎为零。这也在一定程度上提高了投资稳健型基金的收益水平。

5.8 股票，风雨中前行

1. 个股的买卖获利

股买卖策略是投资者买卖个别股票的方法和技巧，从事股票投资，对于买卖时机的掌握，除了要看准大势外，还必须对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个别股票的“买进时点”和“卖出时点”进行分析选择。

当公司要分红派息，在除权前，宜买进，尤其是价位徘徊在面额边缘的股票；股价远低于其他同类股票，而业绩又不差，可以买进，因为乏人炒作而价位又偏低的股票，只要耐心等待，总会出现市场主力介入而使股价拉升的时机。

当利多信息宣布且价位已高时，宜卖出。因利多宣布时，也是在较高价位上最好脱手的时机；董事会、监事会争夺股权结束后，已卖出，因为不再争夺股权，就减少强劲接手，很可能先前吃进的股票还会吐出来，这样就可能使股价出现下滑。

当然以上操作是在市况比较好的情况下的一般操作手法，并不能代表这种操作方法始终是对的，这一点还需要投资者明白。

2. ST 股，机会还是陷阱

根据 ST 中新 2008 年的年报显示，该公司的股东名单中，赫然出现 8 只基金的身影，成为目前基金持股家数最多的一只 ST 股。该公司因 2006 年和 2007 年连续两年亏损被戴帽，到 2008 年实现年盈利 1.82 亿元。

就基金投资 ST 股，有基金公司人士分析，基金管理公司通常是不允许基金投资 ST 股的，因为按照价值投资的观念分析不出这类股票的投资价值，但是，不排除有部分基金通过分析，提前知悉 ST 股可能被注入资产导致公司基本面可能发生实质性改观的情况，并加以提前建仓。在此，我们仅希望通过 ST 股的表现，说明市场对 ST 股风险和收益对等的操作逻辑。

截至目前，深沪两市共有 130 余只 ST 股，其中不乏一些曾经的明星股票，更有个体通过脱胎换骨的改造不断制造出暴富神话。2009 年 4 月 3 日，在股指向下且有色板块跌幅居前下，有传将被注入矿产资源的 ST 有色（600259. SH）再次涨停，2009 年以来的最高涨幅接近两倍，成为 2009 年的 ST 牛股之一。2008 年，经重组的前身为 ST 重机的中国船舶曾达到 300 元的历史高价，前身为 * ST 吉纸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的苏宁环球股价曾飙升 74 倍，而最引人注目的 ＊ST 金泰也曾一度暴涨 21 倍。

然而，在暴富神话不断上演的时候，有些上市公司却不得不加入 ST 股的行列或进入三板而名存实亡。上海白猫股份有限公司股票因连续两年亏损，自 2009 年 3 月 24 日起被实施“退市风险警示”特别处理，成为 2009 年第一家披星戴帽的上市公司。2009 年 3 月 26 日，上海航空因为 2008 年巨亏 12.49 亿元被戴上 ST 的帽子。

ST 股的出现是市场发展的必然，但也有很多其他特色夹杂其中。除了经济因素外，还包括制度以及社会各层面的因素，如国家的经济结构转型和产业调整政策，地区性主导行业的状况，以及市场日益完善给企业带来的规范成本等。

在目前仍在交易的 122 家 ST 类公司中，经营性亏损是被“特别处理”的主要原因。由于行业景气度和企业自身的经营能力，亏损企业很难在短期内真正实现扭亏为盈。此外，担保等其他经营性因素也是直接导致 ST 公司的一个重要原因。

由于“壳”资源在目前中国证券市场上的价值犹存，加之经营性扭亏普遍存在难度，重组将成为绝大多数 ST 类公司的必然之选。由于重组后，一般企业的基本面将发生巨大变化，二级市场对 ST 股的爆炒也就如影随形。

有市场人士解释到，ST 要走强，首先，要有大资金介入，并且拿到足够的筹码，其次，要有实力做资产重组，尽管对股价爆炒所导致的股价太高而不能重组有所顾虑，但是，投资的逐利本质仍将推动此类行为层出不穷。

不管是以价值投资的名义还是以获利为目的的投机名义，各类投资者仍然，也必会遵循着这样的操作规律。由此，或许我们有理由希望依托于强大的先知先觉般调研实力的投资者能够在 ST 类股中，再度挖掘出令市场瞩目的明星 ST 股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

怎么样规避投资交易的风险？

网上证券交易大大地方便了广大投资者这是毋容置疑的，但是网络技术的不完善也给不法之徒带来可乘之机，因此投资者在进行网上交易的过程中一定要谨慎，避免落入犯罪分子的圈套中。

业内人士介绍，从目前获知和已侦破的案件看，造成账户被非法侵入，主要有以下几类原因：

第一类，不少证券公司的客户账户在开户之初都具有一模一样的初始密码，需要客户在开户操作时及时修改，但不少投资者往往由于大意或不熟悉电脑操作，未予修改，给了不法之徒可乘之机。下面的案例是 2000 年发生在北京的一个真实案例，我们或许可以从中汲取一些教训。

案例：

2000 年 12 月 15 日，对于北京股民李晓（化名）来说，是一个黑色星期五，这一天她发现自己股票账户上的资金竟平白无故地少了 15 万多元。

李晓在用电脑查询其股票资金情况时发现，自己的 11250 股“方正科技”不翼而飞了。她当即打出交割单，上面显示的记录是：12 月 12 日“方正科技”卖出 11250 股，资金划入 29.4 万元；12 月 12 日资金转出 2790 元（账上余款），13 日资金转出 15 万元。李晓认为造成这样的后果，证券营业部负有不可推卸的责任。正是由于其未尽到审核职责，才使犯罪嫌疑人能够用假身份证在证券营业部顺利变更其委托转账的银行账户，从而达到提款盗窃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怎么样规避投资交易的风险？

的目的。于是，李晓向海淀法院起诉该证券营业部。海淀区法院5月28日公开审理了该起股票交易纠纷案。双方围绕“资金被盗的责任是谁?”这一焦点展开了激烈的辩论。

以上案例最终的审理结果是双方均有责任，证券交易所存在审查不严的过错，同时投资者也有未及时修改密码的过错。当然这样的事情是谁都不愿意看到的，但是却因为双方的同时犯错给不法分子以可乘之机。

第二类，有些投资者设置的账户密码为弱密码，如单一数字或字母重复等等，设置简易，易被破解；还有些设置为本人生日，一旦身份证被盗或信息泄露，很容易被他人盗用。

第三类，一些投资者安全防范意识较弱，受骗上当，将自己的账户信息透露给他人，或在营业厅等公共场所操作时，被不法分子窥得密码等账户信息。

第四类，由于网上交易所用电脑感染木马病毒，导致网上交易时账户密码等信息被窃取等。

投资者应该如何加强防范和自我保护呢?【银率网】专家给出了一些建议：

第一，开户后及时更改初始密码，并设置较为复杂的账户密码，尽量避免本人生日、住宅电话等较易被公开获取的信息；

第二，不要轻信他人利诱，不要轻易把自己的账户信息告知他人；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

怎么样规避投资交易的风险？

第三，在证券营业部委托终端上输入密码时，要警惕周边是否有他人窥视，并妥善保管好自己的账户卡；

第四，下载炒股软件要到证券公司的官方网站，网上交易使用的电脑必须安装杀毒软件，打开杀毒软件的实时监控和个人防火墙，做到经常升级，并及时为系统打上安全补丁；

第五，尽量不要在网吧等公共场所的电脑上炒股。

除此之外，券商也应从硬件设施、信息技术等方面不断提高交易安全性，切实保护投资者利益。

5.9 期货交易入市有策略

在期货交易中，由于保证金对亏损的放大作用，入市点和出市点的时机选择必须极为精确，因此需要技术面的精确分析。利用技术方法选择交易时机相对于策划阶段的市场技术分析是有着时间上的区别的。入市时机的选择时间是以天、小时甚至分钟来计算的，而策划阶段的技术分析则是逐周、逐月地全面深入研究。从技术面看，期货交易的入市策略主要有五种。

第一，突破信号入市策略。

假突破还是真突破永远是期货投机者待解的难题。突破信号入市策略还存在提前、跟进和确认三种入市情况的选择。提前入市可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获得有利的建仓成本，但要承担市场突破前拉锯洗盘的痛苦折磨以及过大的止损成本。跟进入市可提高资金的利用率，降低止损成本，获得成功的机会相对较大，但盈利空间有一定的损失，同时还要承受反抽后证明突破失败的风险。确认入市指行情突破后经过反抽确认，沿突破方向继续运行时跟进的策略。确认策略虽然盈利空间会有损失，但止损成本最小，单位时间内获得的盈利最大。此外，确认跟进策略的最大风险是，一些大级别的突破行情往往不出现反抽，或者反抽在较远的距离出现，投机者面临踏空后追单风险和入市后反抽被震出的风险。比较好的解决办法是在大趋势确认不错的情况下，选择分批建仓模式。突破前少量开仓，突破时加码，确认时积极跟进。

第二，趋势线突破跟进策略。

趋势线突破是最有价值的早期入市或出市的信号。趋势线附近入市，突破趋势线止损或跟进。这种方法必须同时考虑其他的技术信号和循环周期，尤其需要考虑趋势线触及的次数以及图表形态的浪型。

第三，支撑和阻力位入市策略。

在选择出、入市点位或价位时，前期反复冲击的支撑和阻力位是有效的图表工具。当支撑位或阻力位被突破后，可能构成开立新仓的重要信号。止损一般设置在与突破方向相反但与支撑位或阻力位保持合理价差的位置。

第四，百分比回撤入市策略。

在价格运动趋势中，通常与前面趋势幅度相反的 40% ~60% 回撤提供了开仓或加码的理想入市时机。百分比回撤交易策略因为是相对指标，可以应用到任何时间段的行情建仓。无论是月 K 线、周 K 线，甚至分钟 K 线都可以应用。

第五，跳空缺口入市策略。

在上升趋势中，其下方的跳空缺口通常起到支持作用。当价格跌回到下方跳空缺口的上边缘或者回落到价格跳空缺口之内时买入，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损指令设置在跳空缺口下沿。在下跌趋势中，其上方的跳空缺口的下边缘或者反弹到跳空缺口内时出现卖出时机，止损指令设置在上方跳空缺口的上沿。

5.10 炒期货，你还得知道这些

1. 避免下错单的技巧

首先，要注意防止下单方向的错误。下单方向，也就是买卖方向。由于股指期货具有做空机制，所以无论下买单还是下卖单都可以成交。例如投资者认为价格将要上涨，但下单时错把买单下成了卖单，系统也会接受并成交，从而给投资者带来操作风险。所以对于投资者、尤其是没有从事过期货交易的投资者而言，首先要注意下单的方向。

其次，要防范下单数量的错误。比如在《沪深300指数期货合约》（征求意见稿）中最小下单数量是1手；而在现行的股票现货交易中，虽然成交量的单位在统计时也有用“手”的概念的，但在实际下单时采用“股”的概念（“1手”等于100股）。因此，对股票投资者而言，在从事股指期货交易时要十分小心。

最后，还要注明是开仓还是平仓。建立多头持仓应下买入开仓指令，平掉多头持仓应下卖出平仓指令；建立空头持仓应下卖出开仓指令，平掉空头持仓应下买入平仓指令。如果把平仓单下成了开仓单，则投资者还要再缴纳开仓合约的保证金，从而会增加资金管理的风险。

2. 克服期货投资心理障碍的技巧

通常期货投资心理这一关非常难过，尽管很多人都知道赢钱赢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在心态。因此，一波行情下来，无论盈利与亏损，投资者都应该稍作休息，以利于调整自己的心态和思路，达到最佳的搏击状态。心理突破的关键是要学会如何掌控自己，避免急功近利，做到量力而行。

心理素质既可以在实战中进行修炼，也可以通过专业的学习和训练来迅速提升。个人经验，突破心理关通常要经过三年左右的交易时间。前人对如何克服期货投资的心理障碍，给出了六个方面的思考，即交易时独立思考、合理控制交易频率、耐心与决心间的平衡、正确的逆向思维、抑制贪婪心理、把握投资和赌博的区别。下面分三期进行介绍。

思考一：交易时独立思考，不轻易改变自己判断。期价波动受诸多复杂因素的影响，其中期民的跟风心理对期市影响甚大。有这种心理的投资人，看见他人纷纷跟风买进时，也深恐落后，在不了解期货市场规律的情况下，也进行自己并不了解的期货交易。有时看到别人止损离场时，也不问他人砍仓理由，就糊里糊涂地平掉自己手中后市很有潜力的仓单。一群投资者跟风买卖，容易导致市场短期供求失衡，或供大于求，或需求猛增，期货价格短期内大幅波动。这样往往会上那些在期货市场上兴风作浪而用意不良的人的当，容易被盘中的刻意打压和拉抬所诱骗，导致交易失败，后悔莫及。因此，投资者要树立自己买卖期货的意识，不能跟着别人的意志走。

跟风听内幕消息或许确实让一部分人大发横财，一两次还可以，时间长了恐怕会被害死。靠天靠地不如靠自己，与其把赌注压在别人身上还不如自己判断，即使赔钱也赔的明白。大部分内幕消息都跟主力有关，都想借主力之力大发横财，可主力如果傻到连家底的事情都告诉你，恐怕他也做不了主力，打听消息被害死的远比成功的要多得多。投资者应坚持自己的判断，多研究市场，少听消息。

思考二：多次成功交易后，应合理控制交易频度。期货交易没有常胜将军，连续成功后，最好要冷静冷静。调节一下身心，看看原则性的东西，研究研究成功的战绩中是否还有不足。特别是周围

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人为你的成功一片喝彩时，往往或许就是失败的开始。稳扎稳打，步步为营，扩大战果固然是好事，要看在什么背景，程咬金三板斧，打了还有跑这一招可使。期货投资要跑有时可是要丢半条腿，赔大钱的。

期市既是一种投资活动，又是一种心智活动，因此，它很具刺激性。但是，若把刺激变为频繁交易，就会患“市场病”。因为在单边行情中，期价往往沿着一定方向运行一段时间。若单边操作频频得手，往往会使人有种成就感，而忽略了潜在的风险，一旦方向反转，容易失去方向感和趋势感。一旦趋势转变，若频繁交易，就如刀口舔血。

聪明的投资者往往会在成功交易后，尤其是连续成功交易后，即感觉如鱼得水时，开始逐渐减少交易频率和资金投入比例，或者干脆休息一段，赚了钱放松放松也是应该的，等精力充沛了，再战期市，不仅可以回避头脑发热导致失败的风险，同时攒足了精力。

3. 股指期货的操作技巧

在期货交易中我们应遵循顺势而为的原则，即使是在日内短线交易中，同样也应该顺势操作，那如何在股指期货交易中把握阶段性的趋势呢?

股指期货的现货标的是股市中的沪深 300 指数，而沪深 300 指数和上证指数有着高度的相关性，因此在进行股指期货的现货分析时我们一般采用分析上证指数的方法来判断期指的趋势。

在分时走势图中，可以作为判断依据的主要有均价线的运行方向、期价在向上或向下运行时的角度以及下方持仓量、成交量和期价涨跌时的变化关系。一般当均价线向上或向下运行时，期价多数以振荡上行或振荡下跌为主。以均价线向上运行为例，当期价回调至均价线下方后回头反弹上穿均价线时，如果此时成交量同时放大而均价线方向不变时是多单建仓的点位；一旦期价高位滞涨横盘时即平仓了结；如果此时均价线也同时有走平迹象时，表明上升趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

暂时处于休整状态，应及时平掉多单，因为期价的运行方向有可能发生改变。当期价以垂直的角度急拉或急跌的时候，此时可顺势开仓，一旦拉升或下跌趋势变缓，即可平仓。在实时行情判断中，我们一定要结合成交量和持仓量去判断，量是价的先行指标，市场上做多和做空力量的强弱，首先反映在成交量和持仓量的变化上。因此，深入研究并掌握期价、成交量和持仓量的变化关系是实际操作时的制胜法宝之一。这里我们把总结出来的 6 种方法介绍给大家供参考。

第一种：成交量增加，持仓量增加，价格上涨。该组合表示成交活跃，买方（多方）力量大于卖方（空方）力量，虽然多空都在增仓，但新买方是主动性大量增仓，追着价格买，表明看多者对后市上涨空间看得较高。这种组合关系上涨动力较大，并且短期内价格仍可能继续上涨。

第二种：成交量减少，持仓量减少，价格上涨。这表示多空观望气氛浓厚，减少了交易，持仓量减少而价格上涨，说明是做空者认输，开始主动性回补平仓（即买入对冲）推升价格，导致持仓量减少过程中价格上涨。但场外多头并没入场，价格短期内向上，但不久将可能回落。

第三种：成交量增加，持仓量减少，价格上涨。该组合表示空方主动平仓。若出现在底部，其特征是价格小幅上涨，因为价格下跌到底部，空方心态较好，而多方心有余悸，不会立刻拉抬。但若出现在顶部，空头为“逃命”平仓急迫，追着价格平，而多头只是在高位挂单被动平仓，不存在主动打压力量，从而表现出价格大幅上涨特征，此时说明卖空者和做多者都在大量平仓，价格未来会下跌。

第四种：成交量增加，持仓量增加，价格下跌。这表示多空均增仓，但看空者主动性增仓，追着价格卖。追卖者之所以敢于追卖是因为他们判断价格还有较大下跌空间。但看多者不愿认输，也在低位被动式增仓，短期内价格还可能下跌。但这种组合出现后如抛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

售过度，短期严重偏离均价，会引发短线投机客和新多介入，加上部分老空套现，反可能使价格上升，V 型反转可能性较大。

第五种：成交量减少，持仓量减少，价格下跌。该组合表明多空减少了交易而倾向观望，但多头在主动平仓。成交量减少显示多头平仓较为理性，并不急迫而是寻求理想价格，因此价格下跌平缓，不过下跌将维持一段趋势。

第六种：成交量增加，持仓量减少，价格下跌。该组合显示多空双方交易兴趣较浓，但空方不愿意继续增仓，而持仓量减少和价格下跌显示多头急于平仓，追着价格卖出平仓，追卖动力主要来自多头止损动力。因此，在价格大幅下跌后，一旦持仓量开始增加则显示新多开始介入和自认为平错了的多头返身重新杀入，价格有可能大幅反弹。

在实际操作中有的投资者喜欢频繁买卖，总是想赚取每一次的差价，其实这种想法是错误的。期货市场中机会虽然很多，但陷阱同样处处都有，如果频繁操作难免会有很多失误，而有时一次大的失误会使你前面多次的成功全部付之东流。因此，在实际操作中，我们需要的不是去捕捉每一次的机会，而是要使我们在每一次的操作中尽可能地避免失误，也就是说要追求质量而不是数量。

以上就是我们在股指期货实际操作中总结的一些方法和原则，在实盘操作中我们应该不拘泥于某一特定的方法，要结合自己的实际情况，根据当时市场的状况，总结出一套适合自己的操作方法才能在股指期货的天地中自由搏击。

4. 期货的短线交易技巧

期货交易的活跃性和“T+0”的交易方式，使得短线交易者有了较大的活动空间和短线获利机会，尤其是在那些投机性较强，日内波动较大的品种上，短线机会更为丰富，一天跑几个来回的机会经常出现。本文试对短线交易方面的一些问题作些粗浅讨论。

（1）为什么要选择短线交易方式？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们选择短线交易的主要理由有以下几点：

①期货行情瞬息万变，经常会受到某种突发性的消息、政策、意外事件以及外盘商品期货走势的影响，做短线有助于规避此类风险。

②有利即取，落袋为安；不利就逃，不冒大的风险。

③积少成多，集腋成裘。短线交易通常每次只能赚取百分之几的利润，但多跑几个来回后，累积起来的利润就有可能很可观。

④每日结算，不持仓过夜使得资金处于高度灵活状态，有助于应付日常生活工作中对资金的不时之需。

⑤每日的盈亏清清楚楚，有助于自己总结经验，轻装上阵。在有事不能到场参与交易时，不会像持仓的投资者那样一边在做其他事情，一边还在担心自己的持仓。

（2）短线交易的原则。

①顺应当日趋势而为，并严格止损。因为是日内短线，我们操作的主要思路是顺应当日的技术走势，因此前一日的收盘价就具有重要的技术意义。通常情况下跌破前日收盘价放空，涨上收盘价做多。

②入市出场的时机主要参考短线技术指标特别是 CDP 指标，止损价的选择通常以前期的高低点以及短期均线指标为主。

③短线交易比较适合盘整形态时的交易，在期价振荡区间的上沿卖空，在振荡区间的下沿做多。在极度利多和极度利空的走势中要避免逆大势的操作，因为此时技术指标可能会钝化，走势变化较快，应短线顺势单方向做单，以控制风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

智慧锦囊：股票技巧大搜罗

1. 卖股的三大技巧

买对股票只完成投资过程的一半或更少，接下来就是跟踪个股，并在股价大幅上涨之后卖掉股票，所以如何卖股票至关重要。我们通过长期的研究，总结出了卖股的三大技巧。

技巧一：低于买入价8%～9%坚决止损。

要做到这一点对于许多投资者来讲是很困难的，毕竟承认自己犯了错误并不容易。投资最重要的就在于当你犯错误时迅速认识到错误并将损失控制在最小范围，这是亏8%止损的原因。研究发现，在关键点位下跌8%～9%的股票未来有较好表现的机会较小，投资者应注意不要只看见少数大跌后又大涨的例子。长期来看，持续地将损失控制在最小范围内的投资者将会获得较好收益。因此，底线就是股价下跌至买入价的8%～9%以下时要卖掉股票。不要担心在犯错误时承担小的损失，当你没犯错误的时候，你将获得更多的补偿。当然，使用止损技巧时有一点要注意，即买入点应该是关键点位。

技巧二：高潮之后立即卖出股票。

有许多方法判断一只牛股将见顶回落，其中一个常用方法是当市场上所有投资者都试图拥有该股票的时候。一只股票在逐渐攀升100%甚至更多以后，突然加速上涨，股价在1～2周内上涨25%～50%，从图形上看几乎是垂直上升，这种情况是不是很令人振奋？不过持股者在高兴之余

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应该意识到：该抛出股票了，这只股票已经进入了所谓的高潮区，一般来说股价很难继续上升了。根据对过去15年中牛股的研究，股价在经过高潮回落之后很难再回到原高点，如果能回来也需要3～5年的时间。

技巧三：连续缩量创出新高时卖出股票。

股票价格由供求关系决定。当一只股票股价开始大幅上涨的时候，其成交量往往大幅攀升，原因在于机构投资者争相买入该股以抢在竞争对手的前头。在经过一个较长时期的上涨后，股价上涨动力衰竭，股价虽也会继续创出新高，但成交量开始下降。这个时候就得小心了，很少有机构投资者愿意再买入该股。此时供给开始超过需求，最终卖压越来越大。因此，一系列缩量上涨往往预示着反转，此时一定要卖出股票。另外许多稳健型投资者往往在股价上涨20%以后就卖出股票。但我们研究认为，如果股价在发点之后的1～3周内就上涨20%，不要卖出，至少持有8周。著名基金经理欧内尔也认为，这么快速上升的股票有上升100%～200%的动能，因此需要持有更长的时间，以分享更多的收益。

2. 中线股与短线股的选股技巧

中线选股的原则是：第一重基本面，第二重技术面。只有基本面好，如行业有发展前景、公司业绩稳定增长、市盈率不高，才会有入选中线股的资格。在此基础上，我们再看技术面。技术面要求：价格不高、主力长期在收集，回调到位。符合以上两方面条件，可以选出来做中线股。操作原则是调整到位后分批买入、越跌越买，持股的时间相对较长，中线原则期限应该是一个波段行情的周期，一般说做一只中线股的时间周期应该是一个月以上。在此期间，买入后可能会受一些短期因素如大盘急跌、部分资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

临时出逃等造成盘中下跌。这种情况发生，一方面不要慌，另一方面，既然是被选中的中线股，就应该在急跌中加仓。

短线选股原则：只要发现有大资金在短期内进场就会成为我们的短线股，这是我们短线选股的唯一条件。亏不亏损、行业因素、大盘因素等都不在考虑之中。短线股的操作原则与中线股不同，短线股的买点非常讲究，一定要在主力的成本以下，这样才能保证一定获利。

所以，投资者在作股票时一定要明确自己是在作中线还是短线，它们各自的选股原则和操作思路是不一样的。如果区分不了，就容易自乱阵脚，作股票不仅享受不到乐趣，还会成为负担。

3. 股民挑选公司的技巧

买股票先选好企业，再选小盘的、选有庄的、选资产重组的等等。那么，到底什么样的企业才算是好企业？

2008 年到 2010 年这种震荡市，很多好企业的股票已经翻了三四倍了，很多企业却没涨，为什么？要破产了，能涨吗？所以，要选就要选确定性高的，能够不断给股东回报的，不断赢利的，持续发展的企业，这就是好企业。

（1）选龙头好企业。

如果一个企业的产品根本就没见到，这个企业的股票最好不要染指。为什么？买一只股票不了解它，它突然跌了两个跌停板怎么办？一般人只有割肉跑，因为不知道出了什么事。但是如果这个企业你了解，到市场上看得到这个企业的产品，你就会认为企业股价跌一点非常正常，这就是确定性。

炒股如果不抓住最优秀的企业，在 2020 年的时候，无论是 5000 点还是 10000 点，你照样会赔钱。优势的企业是因为管理优秀、品牌优秀、领导人能干才不断地向前发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

英国有一个非常著名的基金经理叫陶布，他说，自己投资非常简单，把英国可以做到世界上最好的那些企业一网打尽就行了。英国哪些企业是做到世界最好的呢？第一，三五香烟；第二，苏格兰威士忌；第三，联合利华；第四，希思罗机场；第五，保诚保险公司。陶布说："我的投资组合非常简单，就是把这些东西变成一个投资组合。效果相当好，25 年翻了 54 倍！为什么？因为这些好企业越来越强大。"

（2）选垄断稀缺企业。

现在很多投资者投资时，愿意受别人鼓动。比如，人家说这个企业是茅台第二，茅台涨多高它也能涨多高；说那个企业是第二个招商银行，买它比招商银行好，因为招商银行价格太高，它低，潜力非常大；这个企业是第二个五粮液，这个企业是第二个……很多投资者就愿意贪这个便宜，就去买第二个"茅台"、第二个"招商银行"、买第二个"苏宁电器"，这都是些概念，好的永远是稀缺的，而且这些好的都是垄断的、稀缺的、不可再生的，长期持有问题不大，而且管理的风险也不太大。其次，选那些品牌卓著的，比如可口可乐，再比如同仁堂、贵州茅台、云南白药、阿胶，这些品牌已经存在了几百年了，再存在个二三十年也不用担心，这些品牌有很大溢价，而企业是文化的载体。

每个行业都会有自己的龙头企业，那么是不是每个行业都值得同样关注呢？不是。要选优势行业。什么叫优势行业？就是要做精而不要做得太广泛。香港在上世纪 70 年代，当时李嘉诚身价才几千万，而包玉刚是世界船王，身价更高，一个油轮等于岸上好几栋大楼呢，但现在谁有钱？李嘉诚，他已经是华人首富了。为什么？看看李嘉诚的资产配置就知道了，当包玉刚是船王的时候，李嘉诚就在买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

码头，所以李嘉诚现在旗下不管是长江实业、和记黄浦，主要的投资就是码头、货柜码头、高速公路、电力、机场、商业零售，还有香港的电讯、欧洲的电讯，他买这样的收费口行业，才使得他的资产往上走。对于老百姓而言，就买收费口行业、稳健的行业最适合。

除了“收费口”行业之外，还有哪些行业也值得留意呢？中国品牌的白酒、医药、旅游区、铁路、公路、机场这些东西，别人复制不出来的这些东西也是应该重点关注的。

(3) 选快速成长企业。

再一点，选能长大的行业。什么行业能不断长大？选全球商业周刊的企业前五十家，就知道选什么行业了。第一是金融，金融里边有证券、保险、银行，有花旗银行、摩根大通、富国银行、哈撒威保险、美林高盛证券；第二是科技，有微软、有思科、有戴尔、英特尔；第三个是消费品，有雀巢、可口可乐、百事可乐、万宝路；第四个是医药行业，有辉瑞制药、有默克制药、有葛兰素史克；第五个是沃尔玛、家乐福、家得宝这样的商业巨头；第六个是壳牌石油、美孚石油这样大的能源巨头；第七是通用电器、丰田汽车。这些说明了什么行业能长大，什么行业长不大，挤不到前五十。

中国的崛起分为大致三个层次：第一个层次是制造业的崛起，我们可以纺世界上最好的布，制造世界上最好的鞋，做世界上最好的电冰箱，制造世界上最好的微波炉；第二个层次是服务业，金融资本市场的崛起，带动消费服务行业的全面发展；第三个层次是整个文明的崛起，是文化的复兴，这也是最高一个层次。那么，很多品牌承载着中华民族优秀文化瑰宝的东西，未来就会非常有前途。所以，要选择这样的行业、企业，作为长期关注、投资的一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个重点。所以选择优势行业中的龙头企业，是目前中国经济面临腾飞的背景之下，最适合于普通投资者的选股方法。

4. 下跌股票的挑选技巧

众所周知，跌势中选股的难度大，介入的风险高。因此，对于一般股民来说，跌势中应以保全资金为第一原则，宁可不动，也不妄动。但毋庸置疑，跌势中仍然有市场机会。即使在大盘深幅下跌的时候，我们仍然可以在涨跌排行榜上看到不少个股逆势飘红，仍然可以从 K 线图上看出一些个股沿着上升通道缓慢攀升，或走出 10% 以上的反弹行情。跌势中选股应重点关注以下三类股票：

（1）有明显的短期底部特征的个股。

股价走势大都是波浪型的，浪谷过后就是浪峰。因此，跌势中抢反弹是比较常用的短线手法。抢反弹的关键是寻找走势的拐点，也即股价的短期底部。从技术上讲，短期底部比较容易在以下点位附近形成：①重要的历史点位和密集成交区；②均线系统的支撑位；③箱体的底部或前次浪谷的时间共振窗口；④股价的整数关口；⑤布林线、轨道线的下轨处。投资者可以据此判断短期底部。另外，个股的止跌企稳总是与大盘的企稳保持一致，因此在寻找个股底部时还必须密切关注大盘走势。

（2）过度暴跌的股票。

过度暴跌是指股价的单日跌幅超过 7% 或三日累计跌幅超过 15%。暴跌是空方能量的过度释放，导致股价远离平均成本。由于股价有向平均成本靠拢的趋势，远离均线的幅度越大，其回归的可能性和力度也相应越大。因此暴跌之后常常会有较好的反弹，是短线买入时机。个股的暴跌有时是以大盘的暴跌为背景，这时可选择有庄关照的股票介入，因为有庄的股反弹力度强。如果个股的暴跌没有大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘暴跌的背景，则需要先了解清楚个股下跌的原因。个股暴跌的原因主要有突发性因素和庄家出货两种。突发性事件造成的暴跌有可能伴随强力反弹，而庄家出货的暴跌则难有反弹。两者的区别主要是看暴跌放量之后的股价走势。一般来说，庄家出货造成的放量暴跌之后股价仍会不断创新低，而突发利空的暴跌虽然也可能放量，但之后股价会止跌企稳。因此，暴跌抢反弹的最佳介入时机并不是在暴跌当天，而应在股价真正企稳之后。

(3) 两类明显抗跌性的股票。

股票抗跌有两种情况，一种情况是大盘深跌但个股拒绝下跌，或仅仅是小幅下跌。这样的股票后市看好的可能性大。原因很简单，大盘下跌时它都跌不下去，大盘不跌时它就更没有理由下跌了。另一种情况是顺势回调，卷土重来。这类股票一般都处在上升通道中，虽然也随着大盘下跌，但并没有放量，走势也没有破坏上升通道。对于这样的股，大盘的回调仅仅起了震仓的作用，大盘止跌后股价会迅速恢复到原来的位置，显示极好的弹性。因此，对于那些在大盘的跌势中仍然保持良好上升势头的股票，投资者应该密切关注。介入时应尽量参考均线系统的支撑，上升通道的箱体下轨，以及布林线和轨道线等指标，最好选在这几个指标的共振点上。

5. 龙头股的选股技巧

要想在反弹行情中赚大钱，实现快速扭亏。应该注意抓好两种龙头股。

第一，抓反弹冲锋的强势龙头。

不管是在反弹行情里，还是反转行情中，龙头股始终是短期飙升力度最大的品种，这样的个股一般比大盘先行回稳，且整体涨幅大于大盘涨幅。在技术特征上有四个基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本特点：

(1) 底部形态扎实，剧烈波动的长阴洗盘后，往往次日就有一根吞没长阳收复；

(2) 基本保持着大涨小回，涨时放量，跌无量的趋势；

(3) 基本识别图形为“V”型反转、“W”双底，“头肩底”等突破特点；

(4) 启动前，往往市场对这只个股不大关注，舆论上没有看好声，盘口破位砸盘阴线让人迟疑不定，惊恐不已。

第二，抓行业增长龙头。

炒股最终离不开业绩的检验。投机只能够一时，往往投机风过后，股价将一塌糊涂，即使在大反弹里，仍然要抓价值主线。如何抓住行业增长龙头呢？同样有4种基本方法：

(1) 上市公司产销规模排行第一，拥有相当的垄断地位，不存在其他恶性竞争；

(2) 净资产收益、产品毛利率水平、市场销售地位等指标持续保持两位数的增长水平；

(3) 属于国家产业政策积极鼓励扶植的朝阳行业，未来3～5年间发展前景良好；

(4) 各项管理制度健全，科研开发力量充裕，技术处于绝对领先地位，市场缺之不可。

卖出要点和技巧：

(1) 连续涨停的龙头个股，要耐心持股，一直到不再涨卖出；

(2) 不连续涨停的龙头个股，用日线SAR指标判断，SAR指标是中线指标，中线持有该股，直到SAR指标第一次转为卖出信号。

龙头个股操作要遵循严格纪律：

(1) 实战操作的根本要求是客观化、定量化、保护化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实战中绝对不允许有模棱两可的操作情况出现，市场信号是实战操作的唯一，也是最高原则；

（2）给出精确严格的止损点并誓死执行。这样什么股票我们都敢做，因为风险已经被我们锁定，这是实战操盘手的最高实战行为圣经。

6. 高转送股的操作技巧

历年一季度是上市公司年报披露密集期，凡是预期有高送转的股票颇受投资者追捧，大多炒得如火如荼产生一波个股行情。散户应当掌握高送转股票的炒作规律，择股条件与辨析动机。

（1）炒作选好时机，关注“三期”。

①抢权期。当上市公司发布董事会和股东大会决议的送转股预告后，在未正式实施前，称之为“含权”，大量资金会持续涌入，推高股价；

②填权期。当上市公司股本经过大比例送转股后，企业业绩迅速增长，跟上或超越股本扩张，使得交易市价高于除权价，取得送转股后的市场差价（大盘需在上升通道中）；

③贴权期。股票经过高送转后，或是股本扩张与业绩不能同步增长，或是为满足大股东拉高兑现，交易市价低于除权价，造成浮亏（这与大盘趋势无关）。

（2）择股要确立条件。

①所属行业是否处于上升周期；

②近期已经增发或募集到位资金额是多少；

③每股净资产是否高，最好大于2元；

④每股未分配利润是多少，应大于1元；

⑤每股资本公积金要多，至少大于1元。

（3）明确高送转动机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

①希望对本公司股价形成正面影响；

②为增加本公司股票的市场流动性；

③扩张股本是为公司再融资作铺垫；

④引诱不明真相的投资者来接盘；

⑤推高股价是将利益输送给大股东。

把握高送转股的炒作诀窍，散户即可与庄共舞，不至于被利益诱惑，同时也避免股价大起大落给自己带来财产损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财故事五：
一年从股市赚30万元的经历

2007年股市涨到最高点时，小蒋自己的账户近乎翻番。朋友的12万元也涨到了20万元左右。但接下来的大跌，让他措手不及。看着不断缩水的账户，专业知识告诉他，应该清仓止损，但侥幸心理却让他迈不开步伐。最后眼睁睁看着自己重仓的股票一周缩水40%。直到2008年6月，账户上的资金跌去一半，小蒋才彻底死心、清仓出局。

这次危机教育让小蒋彻底理解了止盈和止损的道理。接下来漫长的几个月里，A股跌至1664点历史低点，一场全球性的金融危机迅速蔓延，各种悲观的论调不绝于耳。“对于一般中小投资者，熊市其实未必就是寒冬。”小蒋那段时间他每天白天发奋工作挣钱，晚上就钻研价值投资的书籍。同时，尽量去做兼职，每月近万元的税后收入全做储蓄，希望狠狠一搏。

机会说来就来，一个不经意的信息让小蒋感觉到了复苏的信号。“2008年11月，大盘尾盘莫名其妙的拉红，当时处于熊市氛围中，能拉出这样的阳线很不简单。”小蒋立即到网上看各方评论，当时大部分人把这当成一波反弹行情。

晚上，电视上某财经频道专家正在对白天的行情进行点评。“反弹中可关注超跌类，因为反弹初期是超跌股的反弹力度最大。”小蒋记住了这两句话，赶紧从网上下载了两张表格，里面是统计的跌幅最大的36只股票。

11月9号，政府宣布“未来两年将投入人民币4万亿元刺激中国经济增长”。“机会终于到了！”听到这个消息，小蒋翻出存储的超跌股表格，仔细研究后，把工作以来的近10万元储蓄全部投入股市，购买了两只科技股，持有三个月，为他带来了4万多的收益。

2009年的6月，小蒋在一次和朋友的交谈中，聊到黄金走势，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

正好在关注，发现金价突破的可能性很大。小蒋觉得黄金期货应该很有做头，但 T+D 业务不熟悉，不敢轻易下手。

“不买黄金可以买黄金股啊。”小蒋选择了自己比较熟悉的领域，在成本价 66 块的时候，向朋友和家人借了些钱，一举投入 40 万买山东黄金。家里的亲人听说他的举动后，一度十分担心，强烈要求谨慎投资。但小蒋坚信自己的判断。

没过多久，金价开始冲击 1000 美元，但是以失败告终，然而山东黄金借助因通货膨胀预期造成的金价上涨和 10 送 10 的高送转，涨到了 50 元/股（填权后为 100 元/股），收益达到 50%。这一波又为小蒋带来了 20 万元的收益。

之后，他中途还买了几只别的股票，在波动中获得了不错的收益。小蒋经历了 6000 点的大跌之后，他不会再“恋战”，获利到一定程度就收手。

到 2009 年 8 月，小蒋的 10 万元本金，在不到一年的时间里，通过自己的短期融资，已经净赚了 30 万元。他看上了武汉一套 70 多平米的房子。为了不当房奴，他决定一次付清 35 万元房款。

总结自己的投资经历，小蒋说，不能贪心，赚了钱，就要及时花在能增值保值的地方。资本市场水很深，要适可而止。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 章

黄金、外汇开启高端理财的大门

6.1 走进黄金投资
6.2 黄金投资的收益优势
6.3 康德拉季耶夫周期与黄金价格
6.4 黄金 ETF——可以取现的纸黄金
6.5 纸黄金投资，你知多少
6.6 黄金与白银的较量
6.7 外汇入门
6.8 国内居民如何办外币储蓄
6.9 善于利用常见分析指标
6.10 外汇走势的预测
理财故事六：8 年黄金投资收益率 65%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1 走进黄金投资

提起黄金，几乎无人不知，自古以来就是财富和身份的象征。在古埃及文字中，黄金的意思是“可以触摸的太阳”，其地位之神圣不难想象。但是，对于黄金常识你又了解多少呢？下面先来介绍下最基础的黄金知识：

（1）首先介绍一下黄金的属性，黄金又称金，英文 Gold，化学符号 Au，原子序数 79，它是一种橙黄色的金属物质。自然界中，金一般以单质形态存在。

①金的密度非常大，常温常压下，金的密度是 19.32 克/厘米^3，是水的近 20 倍，铁的 3 倍多。

②金的熔点、沸点很高，熔点为 1064.43℃，沸点为 2808℃，俗话说“真金不怕火炼”就是指的这一点。

③金的摩氏硬度为 2.5，与人的指甲硬度不相上下。

④金的韧性、延展性好。一克纯金可拉成 3000 米以上的细丝，也可锻压成 9 平方米的金箔。

⑤金的稳定性高，抗腐蚀能力强，只能与王水（硫酸、硝酸、盐酸同比例混合物）产生化学反应。这也是为什么在远古墓葬中出土的黄金随葬品，虽历经数千年风雨，色彩依然艳丽如新的原因。

（2）世界不同地方的黄金衡量单位也各有不同，常见的黄金度量单位有以下几种：

①欧美地区的金衡制盎司制。

1 盎司 =31.103495 克

②香港、日本、中国古代的衡两制。

1 司马两 =37.42849791 克

1 日本两 =3.75 克

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1 市斤 =16 小两 =500 克，1 两 =31.25 克

③市制计量单位。现在上海黄金以克为单位。

1 市斤 =10 两 =500 克

④南亚新德里、卡拉奇、孟买等托拉衡制。

1 托拉 =11.6638 克

1. 影响黄金价格的因素

要投资黄金首先必须了解影响黄金价格波动的因素都有什么。影响黄金价格的因素很多，诸如国际政治、经济、汇市、欧美主要国家的利率和货币政策、各国央行对黄金储备的增减、黄金开采成本的升降、工业和饰品用金的增减等都对其走势有影响。投资者可以根据这些因素，对金价走势进行相对基本的判断和把握。

（1）美元走势。

美元汇率是影响金价波动的重要因素之一，美元的影响主要有两方面，一是美元是国际黄金市场上的标价货币，因而与金价呈现负相关。假设金价本身价值未有变动，美元下跌，那金价在价格上就表现为上涨；另一方面是黄金通常被作为美元资产的替代投资工具。实际上 2005 年之前的几年，金价不断上涨，一个主要因素就是美元连续三年的大幅下跌。

从近 30 年的历史数据统计来看，美元与黄金保持大概 80% 的负相关关系，而从近十年数据来看，美元与黄金的关系越来越趋近于 100% 。因此，在分析金价走势时，美元汇率变动是一重要参考因素，但在某些特殊时段，尤其是黄金走势非常强或弱的时期，黄金价格也会摆脱美元走势的影响而独立运行。

（2）地缘政治。

历史上黄金就是避险的最佳手段，所谓“大炮一响，黄金万两”，即是对黄金避险价值的完美诠释。任何一次战争或政治局势的动荡往往都会促涨金价，而突发性事件往往会让金价短期内大幅飚升。1980 年 1 月 21 日金价达到历史高点——每盎司 850 美元，其中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个重要因素是12月份苏联入侵阿富汗，从而使金价以每日30～50美元速度飙升。另外9.11事件对金价的向上推动作用也极为明显。

（3）通货膨胀。

作为这个世界上唯一的非信用货币，黄金与纸币等货币形式不同，其自身具有非常高的价值，而不像其他货币只是价值的代表，而其本身价值微乎其微。在极端情况下，货币会等同于纸，但黄金在任何时候都不会失去其作为贵金属的价值。因此，可以说黄金可以作为价值永恒的代表。这一意义最明显的体现即是黄金在通货膨胀时代的投资价值——纸币等会因通胀而贬值，而黄金却不会。以英国著名的裁缝街的西装为例，数百年来的价格都是五、六盎司黄金的水准，这是黄金购买力历久不变的明证。而数百年前几十英镑可以买套西装，但现在只能买只袖子了。因此，在货币流动性泛滥、通胀横行的年代，黄金会因其对抗通胀的特性而备受投资者青睐。西方主要国家尤其美国的通胀率最易影响黄金变动，而一些较小国家，如智利、乌拉圭等，每年通胀最高能达到400倍，却对金价毫无影响。

（4）原油价格。

国际大宗商品市场上，原油是最为重要的大宗商品之一。原油对于黄金的意义在于，油价的上涨将推升通货膨胀，而黄金本身就是通胀之下的保值品，从而彰显黄金对抗通胀的价值。从历史数据看，近30年，油价与金价呈80%左右的正相关：原油价格上涨，金价强势，原油价格回落，金价弱势。

（5）黄金供需关系。

金价波动还受供求关系影响。如果黄金产量大幅增加，金价会受影响而回落。此外，新采金技术的应用、新矿的发现、央行售金等，均会令金价承压。如果进入印度等黄金消费大国用金高峰期，或出现矿工长时间罢工等原因使总体出现供小于求的局面，金价就会受益上扬。近几年，黄金投资需求在市场中的比重越占越大，对黄金的影响更具弹性，更敏感，所以金融衍生品市场上的一举一动对金价走势更为重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

如何了解黄金价格？

问：何为纸黄金的交易层级及点差，如开始投资纸黄金后，应通过什么渠道了解市场价格，请详细解释。

答：纸黄金的点差指的是，在纸黄金交易过程中，作为做市商，银行会向市场给出一个买入价和卖出价，银行会通过低买高卖进行盈利，即银行给出的买价和卖价间有价差，这个差价就是纸黄金交易中的点差。例如买价：200.91 元/克；卖价：201.71 元/克。

交易层级是指用户交易的量不同时，一般 100～300 克为一个层级、300～1000 克为一个层级、1000～5000 克为一个层级、5000 克以上为一个层级，银行为了鼓励交易会对交易量较大的用户进行点差上的优惠。

举例来讲，盐城建设银行纸黄金交易的基准点差为 0.8 元/克，100～300 克有 2 个点的优惠，300～1000 克有 4 个点的优惠，1000～5000 克有 6 个点优惠，5000 克以上优惠 10 点，1 个点为 0.01 元。

银行的纸黄金报价一般是参照国际黄金价格和上海黄金交易所的黄金价格而制定的，所以纸黄金的大致价格可以在上海证券交易所的网站上进行查询，也可以到相应的金融网站上查询，例如银率网的对应网址为：http://www.bankrate.com.cn/cms/gold/shgold.php，此外投资者亦可使用银率网纸黄金点差查询器，查询纸黄金点差。

由于每个银行的纸黄金报价各不相同，所以准确的实时交易价格必须到相对应银行的网上银行进行查询。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 黄金的投资品种

目前，投资者可以进行四种渠道的黄金交易，分别是：上海黄金交易所黄金品种、银行个人黄金投资品种、品牌金条投资和纪念金币。

（1）上海黄金交易所黄金品种。

截至 2011 年 9 月，上海黄金交易所可以交易的黄金品种有 Au99.95、Au99.99 和 Au50g 三个现货实盘交易品种，和 Au（T+5）与延期交收两种现货保证金交易品种。交易的基本信息列表如下（表格根据上海黄金交易所网站表格编辑而成）：

表 6－1　　上海黄金交易所可交易黄金品种基本信息

交易品种	黄金（Au）				
合约	Au99.99	Au99.95	Au50g	Au（T+5）	Au（T+D） Au（T+N1） Au（T+N2）
交易保证金	100%			10%	
交易单位	0.1 千克/手	1 千克/手	50 克/手	1 千克/手	
报价单位	元/克				
最小变动价位	0.01 元/克				
交易时间	10:00～11:30　13:30～15:30			9:45～11:30 13:30～15:30	
可交割条块	1 千克	3 千克	50 克	1 千克、3 千克	
可交割成色	99.99%	99.95% 以上	99.99%	99.95% 以上	
最小提货量	1 千克	3 千克	50 克	1 千克、3 千克	
交易方式	自由报价、撮合成交				
提货方式	择库存货、择库取货（任意指定仓库存取）		择库存货、定库取货（指定仓库存取）	择库存货、择库取货（任意指定仓库存取）	
交割期	即时成交			成交后第 5 个工作日	交割申请日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）银行个人黄金投资品种。

除进行实物金交易外，多家银行还提供个人记账式黄金交易，即我们通常称的“纸黄金”：银行和个人投资客户之间不发生实金提取和交割，其报价类似于外汇业务，即跟随黄金市场的波动情况加入各自银行点差进行报价，投资者可以通过把握市场走势高抛低吸，赚取差价。比如中国银行的“黄金宝”、建设银行的“龙鼎金”和工商银行的“金行家”等。

（3）品牌金条投资。

市场上一直活跃的品牌金条有建设银行的“龙鼎金”、农业银行的“招财进宝”、成都高赛尔的“高赛尔”金条，以及仟傢信标准金条等。

（4）纪念币。

纪念币价值可大于本身。影响金币价格的因素包括其稀有程度、市场需求、工艺造型、铸造年代、金币品相等，比较适合看重金币的收藏价值，且对金银纪念币行情以及金银纪念币知识有较多了解的投资者。比如：奥运纪念币、生肖金币等。

3. 纸黄金点差概述

所谓纸黄金交易，是指不做现货黄金交割的账面黄金交易，又称为记账黄金交易。与投资实物黄金一样，纸黄金是黄金投资的一种方式，兼有保值和博取差价收益两种功能。由于其无需承担仓储、运输、鉴定等额外费用，相对其他黄金投资，纸黄金交易成本较低。

与外汇做市商模式类似，纸黄金交易中也可把交易银行视为做市商，纸黄金买卖报价由银行给出，由于纸黄金交易中没有手续费概念，所以银行所报的买入价和卖出价之间存在一个差价。拿中国银行的“黄金宝”人民币账户举例，某时间中国银行买入价报196.67元/克，卖出价报197.37元/克。此时投资者买入10克黄金马上又将其卖出，在行情没有变动的情况下，损失为（197.37－196.67）×10＝7元，这7元也可理解为银行收取的交易手续费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与外汇点差形式不同，纸黄金点差后跟有单位，点差单位因账户币种不同而不同。人民币账户的单位为元/克，美元账户的单位为美元/盎司，例如中国银行“黄金宝”美元账户的点差为 3 美元/盎司。

需要注意的是，银行所报的买入价和卖出价的主语是银行本身，投资者买入黄金所要执行的是银行报出的卖出价，卖出相反，执行的是银行报出的买入价。

4. 黄金保证金交易及其特点

黄金保证金交易是指在黄金买卖业务中，市场参与者不需对所交易的黄金进行全额资金划拨，只需按照黄金交易总额支付一定比例的价款，作为黄金实物交收时的履约保证。目前的世界黄金交易中，既有黄金期货保证金交易，也有黄金现货保证金交易。例如，某交易所规定纯度为 99.99% 的黄金的保证金比率为 20%，金条的价格为 170 元/克，如果要要买入 100 克的现货，则投资者的账户上保持不低于 170 × 100 × 20% = 3400 元的现金即可。

像其他保证金交易（如外汇保证金交易）一样，它放大了原有的全额交易的风险。同样的资金可操作的数量比实盘交易大了很多（如果保证金比率为 20%，则放大了 4 倍），也意味着盈亏的幅度也同步增加。所以，保证金交易属于高风险交易品种。



智慧锦囊：黄金投资的最佳组合

黄金作为一种保值增值的金融工具，在中国已经得到投资者的广泛认可与关注。不过，随着金融危机的影响逐步扩散，世界经济受到多种因素困扰。近年来，投资者受到避险情绪影响，纷纷进入黄金市场寻求避险。从 2008 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融危机爆发至今，黄金价格上涨速度明显加快，短短不足三年时间黄金价格已经从831美元上涨至1800美元以上，黄金价格波动也逐渐扩大，随之带来的交投风险逐步加剧。如何合理利用国内现有的一些黄金投资品种，并结合投资者的风险承受能力，量身定制出适合自身需求的黄金投资组合，成为各位“金民”在规避交投风险时的首要问题。

所谓风险承受能力，是指投资者可能承担的最大损失水平。简单来说，风险承受能力就是投资者投入本金数量与投资所能承受最大亏损比例的乘积。事实上，风险承受能力和风险偏好没有任何关系，风险规避型投资者可以制定风险较小的投资策略，但是这并不意味着他们的承担风险能力就会小。风险偏好描述是投资者承担风险的相对水平，决定的是在各种组合资产上投资的财富数量。

在对风险有了比较准确的识别和衡量之后，投资者就可以选择适合自身特点的黄金投资组合了。这其中主要包括有：现金、实物黄金、黄金矿山类股票、债券和黄金衍生品（现货T+D、期货、期权）等投资品种，其中现金的风险最小，相应收益也最小；黄金衍生品的风险最大，预期收益也最大；黄金实物和矿山股票的风险收益介于两者之间。在设计黄金投资组合类型时，要综合考虑自己的风险承受能力以及风险偏好。如果投资本金规模相对于目标投资市场来说较大，还必须考虑到投资组合的流动性问题。根据投资组合风险程度的不同，可以将投资组合大体分为低风险投资组合、中风险投资组合和高风险投资组合，而每一种风险组合又可以分为黄金价格上升趋势和下跌趋势两种情况。

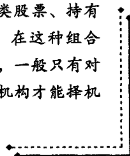
（1）黄金投资的低风险组合。在黄金价格处于上升趋势时，作为低风险投资组合，可以选择持有大比例的现金、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持有一定比例的实物黄金和一定比例的黄金矿山类股票、持有小于总额5%的多头黄金衍生品头寸。在黄金价格有下降趋势时，可以选择持有很大比例的现金或者是实物黄金、持有小比例的黄金矿山类股票、持有小于总额5%的空头黄金衍生品头寸。上述组合比较适合刚刚参与金市且风险承受能力较小的散户投资者，以及风险规避意愿强烈的国有企业。

（2）黄金投资的中风险组合。在黄金价格有上升趋势时，作为中风险组合，可以选择持有占总额60%～70%的现金，持有一定比例的实物黄金和黄金矿山类股票，及持有占总额10%～15%的多头黄金衍生品头寸。在黄金价格有下跌趋势时，则可以选择持有占总额60%～70%的现金，持有小比例的实物黄金和黄金矿山类股票，并可持有占总额10%～15%的空头黄金衍生品头寸。这样的组合方式对于能够承受一定投资风险的机构投资者来说，具有攻守兼备的特点，相对较为适宜。

（3）黄金投资的高风险组合。在黄金价格有上升趋势时，高风险组合为：持有占总额40%～50%的现金、持有一定比例的实物黄金和黄金矿山类股票，并持有占总额20%～30%的多头黄金衍生品头寸。在黄金价格有下跌趋势时，便选择持有占总额40%～50%的现金、持有小比例的实物黄金、持有小比例的黄金矿山类股票、持有占总额20%～30%的空头黄金衍生品头寸。在这种组合方式中，因为存在有比例较重的杠杆式交易，一般只有对黄金投资和黄金市场非常熟悉的专业人士或机构才能择机采取。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.2 黄金投资的收益优势

投资者在进行投资时，最关心的无疑是投资回报的问题，那么黄金投资相对其他投资产品，在投资回报方面的优势在哪里呢？通过上文康德拉季耶夫周期分析，我们可以了解到黄金价格波动存在周期性，实际上黄金的牛市行情多数出现在国际经济出现衰退或经济危机时期，在这种经济环境下，黄金投资收益率明显优于其他主流投资产品，俗话说：盛世古董，乱世黄金。由于黄金天生具有保值和避险功能，在经济衰退或经济危机的环境下，黄金价格的上涨主要是由于黄金能够作为避险资产受到投资者追捧。下面我们以数据来说明这一问题。

1. 黄金投资与股票投资收益对比

假如投资者从1999年开始，用10000美元投资黄金，这里我们选择黄金投资中利润较小的投资金条进行投资，那么到2008年底，投资者在投资金条的投资中获得的投资回报为33754美元，获利237.54%。但当投资者以同样的10000美元进行股票投资时，这里我们选择美国三大股指之一的标普500指数，自1999年起至2008年底，投资者在股票投资过程中将亏损3987美元，投资回报为-39.87%，如图6-1所示。

（1）宾夕法尼亚大学博士Lombra，Raymond E. 的文章《稀有美国币种的投资回报》（《The Investment Performance of Rare U. S. Coins》）一文中显示，在过去的25年时间里，投资稀有硬币回报率为198.8%，投资金条为100.2%，而股票为31.1%。

图6-2表明“黄金/标普指数”近年来的趋势持续走高。图中我们可以很容易发现投资黄金比投资标普指数回报率要高。2007年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

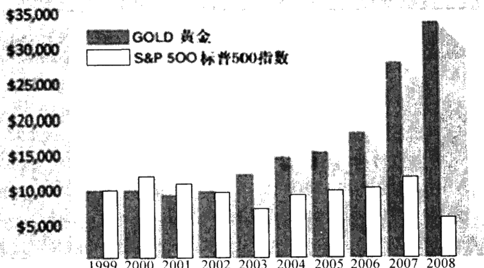


图6-1 黄金与标普年均增长对比

以来，受到次贷危机影响黄金市场表现较之前更为活跃，而股票市场表现进一步疲弱。黄金投资的回报率相对股票投资的回报率增长速度加快，并且这一势头有可能在长期内得到延续。



图6-2 “黄金/标普指数”趋势图

注：通货收缩（disinflation）指“通货膨胀率为正，但持续降低”，而通货紧缩（deflation）是指“物价总体水平不断下降”，与通货膨胀（inflation）相反。

在这里再对比投资黄金与投资道琼斯指数的回报率，从图6-3

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中可以看到“道指/黄金”一路走低，在此我们进一步验证了在图中所列时期黄金投资回报率高于股票投资。



图6-3 “道指/黄金指数”趋势图

这里可能有投资者会问，那投资黄金公司股票可以吗？实际上黄金股本质上仍然是股票。经过统计，黄金股指数均不如黄金本身表现得好。GDM 是 Amex 的金矿公司指数，可以通过 GDX（一种金矿 ETF）投资。HUI 是 Amex 的金甲虫指数（Gold BUGS Index）。XAU 是费城交易所的金银板块指数。目前还没有关于 HUI 和 XAU 的 ETF。这些指数均以一揽子黄金矿业公司股票作为成分股加以计算得出。

2. 黄金投资与债券投资收益对比

有些投资者认为政府债券比黄金要好，习惯向他人推荐债券以“对抗通胀”。这里可以做个简单对比，看看两者谁更抗通胀。TIPS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全称 Treasury Inflation Protected Securities，是 1997 年美国才开始发行的“通胀保值债券”。图 6－4 用 Allianz Global 公司的 Lipper TIPS 基金（追踪 TIPS 表现）代替 TIPS 和黄金作对比。从中不难发现长期来看，黄金表现优于国债（数据截至 2008 年初）。

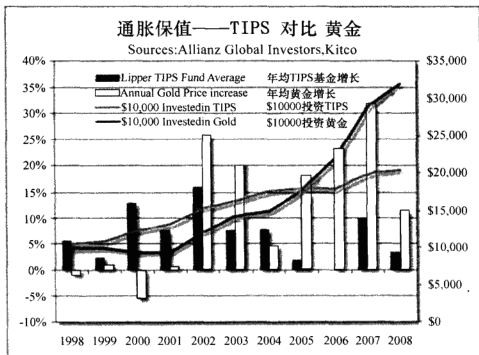


图 6－4 TIPS 基金与黄金走势对比

由于 2002 年次贷危机已经开始酝酿，通货紧缩的影响在全球范围内已经表现明显，因此以 2002 年为原点开始比较，这种趋势就更加明显。参见下图 6－5。

特别是 2008 年以来次贷危机的影响在全球范围内进一步深入，各国均发行国债以对抗经济危机的影响，包括美国在内各国国债的回报率表现均不理想，不仅如此，欧元区债券在安全性上更是有待商榷。因此，黄金投资与债券投资相比回报率上的优势非常明显。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

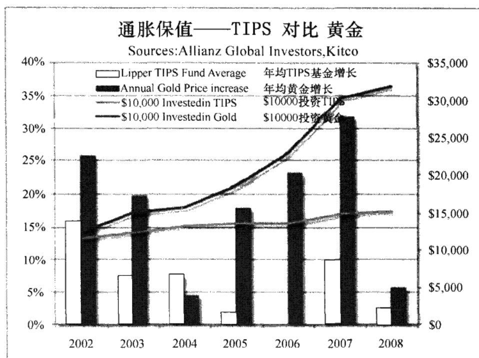


图 6－5　2002 年以来 TIPS 与黄金走势对比

3. 黄金投资与商品市场投资收益对比

CRB 指数是由美国商品调查局（Commodity Research Bureau）在 1956 年依据世界市场上 22 种基本的经济敏感商品价格编制的一种期货价格指数。

商品市场具有高风险的特点，因此商品市场的表现同时受到供需关系和风险偏好的双重影响，当经济形势一片大好时，商品需求旺盛，商品市场表现自然强劲。一旦经济形势表现疲弱，风险偏好表现疲弱，将直接打压商品市场。因此，“黄金/CRB 指数”走势和股市是背离的。

从图 6－6 中“黄金/CRB 指数”走势可以看出：1981 年黄金牛市结束，商品牛市开始，期间股市处于牛市当中。2001 年股票市场见底，此时黄金牛市开始，商品牛市结束，黄金购买力持续走强，2008 年次贷危机爆发以来这一势头更是强劲。加之 2011 年以来，经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

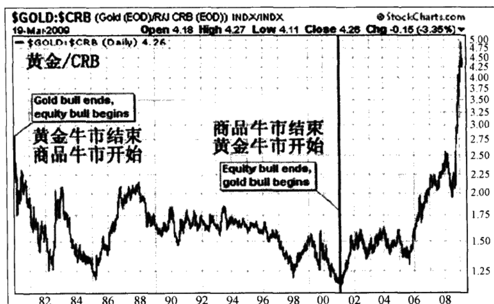


图 6-6　CRB 指数走势与黄金对比

济危机的影响在全球范围内进一步扩大，此前地区性经济问题已经扩散至全球范围，各国不断出台经济政策，但效果非常有限，因此未来“黄金/CRB 指数”上升仍有空间。

综上所述，在经济危机的环境下，投资者对金融产品信心不足，一般投资产品在投资回报率上远不如黄金投资。

在经济环境稳定，投资者信心充足的时期，黄金在投资收益率上则不再具备优势了。在这种经济环境下黄金回归其商品属性，但是作为商品黄金并不具备很高的投资价值，在投资回报率上也不及其他投资品种，由于股市行情是投资者信心强弱的最直接反应，因此这一点可以从图 6-2 中 2000 年以前“黄金/标普指数”走势中得到验证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

黄金投资与家庭理财

随着国内金融市场的日渐成熟发展，“家庭资产配置”这一概念已经被越来越多的人所熟悉和认识。所谓“家庭资产配置”就是指投资者结合当前的经济背景和个别投资收益目标，把家庭闲置且可支配资金分配到不同类别的资产之上，在获取理想回报之余，又把风险减至最低。除了股票、债券、基金、房地产和现金之外，黄金凭借其天然的双重属性以及近几年来的优异表现，早已成为家庭资产配置中的一员。由于家庭作为整个社会的基本组成单元，各自具备不同的“理财性格”，这就决定了其在参与黄金投资中的区别。

如何配置家庭资产中的黄金份额部分主要取决于以下四种因素：投资目标、可承受的风险、投资时限和年龄。虽然每个家庭在“理财性格”方面千差万别，但是总体可以把“理财性格”划分成五种类型：初始积累型、资产保值型、持续回报型、稳健收益型、积极成长型，绝大部分的家庭都可以从中找到自己的位置。只有准确进行了定位，才能在参与金市投资的过程中始终立于不败之地。以下就分两次逐一深入介绍，以期投资者得以“对号入座”。

1. 初始积累型

初始积累型一般属于家庭资产积累期，这种类型的家庭往往收入有限，很可能有一定的债务压力，而且几乎没有太多的净资产，许多刚刚成家的青年人的家庭就属于这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种类型。需要指出的是，由于这种类型的家庭大多在收入来源以及人际关系方面的积累相对有限，同时也面临着自我发展等多方面的压力。在这种情况下，每月的收入很容易是所剩无几。因此，还处于资本的原始积累阶段，一般并不建议这种类型的家庭再分散资金参与黄金投资。但是若要在并不宽裕的资产配置中增加黄金配额的话，还是最好选择投资门槛低，能够积少成多的黄金积存较为合适。所谓黄金积存业务，指的是定期定量或定期定额地购买指定银行的金条，只要累积到一定的克数，便随时可以到银行网点预约提取，其实可以形象地将黄金积存称为是“零存整取”黄金。通过这种方式参与金市，既不会对家庭构成过重的经济负担，又避免了一次性在金价高位进行投资的风险。

2. 资产保值型

资产保值型的家庭一般会以资产能够有效抵御通货膨胀为理财目标，故对于投资黄金的兴趣会比较高。他们不期望通过高的投资收益作为家庭的重要经济来源，并对自己的工资或经营性收入很有信心，且认为这才是家庭收入的主要来源。他们不愿意接受高风险，只是希望资产不要贬值，以免影响未来的生活质量。包括已积累了丰厚家业的家庭，或者退休后有稳定养老金的老年家庭，往往都是属于这种类型。所以，实物黄金将会是这类家庭的不二选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

择，而其中又以投资性金条的优势最为明显。投资性金条一般有两个主要特征：第一，金条价格与国际黄金价格较为接近；第二，购买这种类型的金条可以很方便地获得出售兑现渠道。也就是说，介入投资性金条一方面可以抵御通胀带来的资产缩水风险，另一方面也可以通过低买高卖获得一定的收益，正所谓“投资保值两相宜”。

当然，属于上述两类“理财性格”的家庭也并不是说完全不能通过其他途径参与金市。比如，初始积累型也可根据自身实际情况改为少量参与买卖方式更为灵活的纸黄金交易；资产保值型则可尝试某些保本型的与黄金价格挂钩的基金产品。

3. 持续回报型

持续回报型的家庭愿意接受较低的风险，同时期望获得持续稳定的回报。也就是说，他们希望家庭理财中参与金市的部分如同“下金蛋的鹅”一样。这是一种比较有代表性的理财性格，这类的家庭往往理性平和、有清晰的生活计划和目标。考虑到这类家庭往往是属于中长期投资者，因此配置部分的资金选择投入银行的“纸黄金”交易，相信应该会获得较为理想稳定的回报。“纸黄金”是指黄金的纸上交易，投资者的买卖交易记录只在个人在银行开立的“黄金账户”上体现，不必进行实物金条的提取，这样就省去了黄金的运输、保管、检验、鉴定等步骤，纸黄金的买入价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

黄金投资与家庭理财

与卖出价之间的差额要小于金条买卖的差价。其具备的优势包括：投资门槛相对较低；除法定假期外基本是 24 小时交易；开户容易且操作简单等。同时，近年来国际金价的大牛市格局显而易见，每年都在创下新的历史纪录高点。这对于参与纸黄金交易的投资者将极为有利，因为不必牵扯大量的精力去研究具体的金价走势，只需要在较为合适的价位买进便可以“高枕无忧”了。当然，就“黄金何时何处会见顶”这个核心问题，只需要明确一点：只要国际政治、经济两大领域的不稳定因素始终存在，黄金在较长时期内看涨的思路就不会改变。回想一下，刚刚过去的全球性金融危机，以及现在正在肆虐欧洲大陆的主权债务危机，答案就不言而喻了吧。

4. 稳健收益型

稳健收益型的家庭一般拥有比较良好的生活状态，能够并且愿意承受中等程度的风险，对投资行为可能会产生的不良后果有较为充分的认识。同时，投资理财心态积极，有严格的止损意识，且没有“一夜暴富”的想法。在这种类型投资者的家庭理财配置的黄金份额方面，追求较高的收益率是他们更为看重的，希望通过买卖差价的方式实现自己的收益。另外，他们也期望通过一些专业渠道更深入了解黄金投资方面的相关知识与操作技巧，提高自身的市场交易水平。有鉴于此，国内A股市场黄金类的股票应该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会较为适合这种类型。首先，股票市场人尽皆知，参与其中的通道非常便捷；其次，国内一些大型的黄金上市企业经营稳定有序，即便遭遇股市整体下滑的情况，这类公司的股票现金红利或红股依旧较为可观；最后，伴随国际金价的逐年上涨，公司基本面持续受到业绩支撑，反映到股价上的回报率自然可用“稳健”来形容。

5. 积极成长型

积极成长型的家庭理财性格是五种类型中最为激进的，他们喜欢接受挑战，愿意承受较高程度的风险，有一些甚至敢于尝试冒险的赌博性投资。此类投资者通常生活态度积极，精力异常充沛，希望通过良好的投资回报作为家庭的重要经济来源。同时，他们往往具备一定的理财知识，经常关注金融市场动态变化，并对所有投资的理财产品较为熟悉。总结一下，也就是“职业炒家”。倘若其决定要参与黄金投资的话，相信国内金交所的黄金T+D业务，即黄金延期交易最为符合他们的“胃口”了。一方面，适度的保证金杠杆比例使得风险收益被同等放大；另一方面，买涨买跌的双向交易机制令把握每个价格起伏的波段变成可能。不过，需要提醒的是，这种理财性格的家庭最容易走进过分地关注收益的误区，而忽视了风险的存在。拥有一定高风险的黄金衍生品交易自有它存在的价值和意义，关键在于是否有能力去驾驭。有时候可怕的不是不知道它的风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

黄金投资与家庭理财

险有多大，而是误以为它的收益将会有多大。因为每个人在巨大的收益面前，难免会丧失理性。

综上所述的五类家庭"理财性格"可谓是各具特色，故适宜选择的黄金理财方式也都是各不相同。总之，在目前的国内经济金融大环境下，家庭资产配置不应当忽视黄金、缺少黄金。因为无数次的事实表明，适当增加黄金在资产配置中的比重，不但有利于提高应对潜在危机的能力，而且也有助于保证日后的生活质量不受侵扰。

6.3 康德拉季耶夫周期与黄金价格

次贷危机爆发后，美国经济存在严重问题，但在整个美国经济史来说，当前只不过是对经济循环周期的又一次重复，但这一次的暴风雨似乎来得更猛烈一些。

按照 Kondratieff Wave（康德拉季耶夫长波理论）计算，世界经济隐然存在一个庞大的循环周期，每隔 54 年便会由盛至衰循环一次。每个完整的周期又划分为"春、夏、秋、冬"四个阶段，具体表现为：春季——萌芽期，经济见底上升；夏季——酝酿期，经济小幅回落；秋季——增长期，经济高速增长；冬季——萎缩期，经济大幅下滑。四个周期互为衔接，周而复始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6－2　　经济循环周期

	春季	夏季	秋季	冬季
信心	信心恢复，恐慌消退	信心增长	乐观情绪泛滥	恐慌、绝望
物价	物价回升，通胀出现	通胀上升，在阶段末见顶	通胀下落	物欲下滑，通货紧缩
信贷	信贷缓慢增加	企业投资拉动借贷	投资者成为借贷主体	借贷萎缩
利率	利率从低点回升	加息周期，在阶段末见顶	利率下降	超低利率
投资	股票、房地产	房地产、商品市场、贵金属	股票、债券、房地产	黄金、现金、债券

1. 春季

商业趋于活跃，就业情况好转；实体经济增长，消费者信心恢复；消费物价底部回升，出现通胀；信贷扩张，利率从低点回升；股票熊市周期结束，见底上升。

2. 夏季

战争多发期——1812 年战争、美国南北战争、1914 年－1918 年第一次世界大战、越南战争；金融业稳固发展，在“夏季”尾段货币供应增加，并带来通货膨胀效应；黄金价格持续上升，并在阶段末端到达重要高点；利率上调速度加快，并在阶段末端到达重要高位；股票市场出现回落，并在阶段末端到达相对低点。

3. 秋季

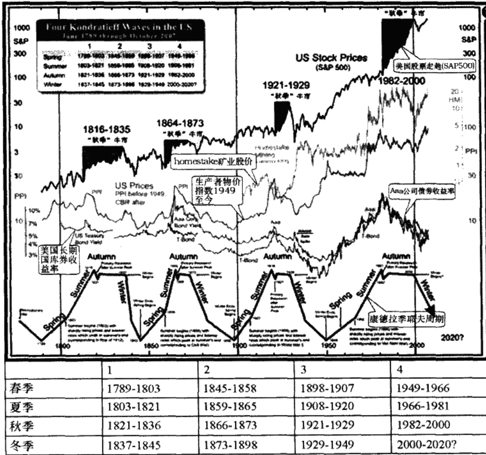
国家收入殷实，股市处在牛市的主体阶段；股市涨至顶峰，并在阶段末端到达牛市顶部；物价与商品价格下滑；房地产价格上升，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并在冬季开端到达顶部；黄金与黄金股处于熊市，在秋季末端到达熊市低点（金价在 1999 年到达底部）；政府负债达到天文数字；乐观情绪泛滥，对股票、房产市场的预期过度乐观；社会存在大量就业机会。

4. 冬季

在冬季阶段，股票市场处于主要熊市；银行业处于危机当中；信贷崩溃；货币危机——1931 年 - 1934 年；黄金与黄金股价格上涨，通货紧缩。



	1	2	3	4
春季	1789-1803	1845-1858	1898-1907	1949-1966
夏季	1803-1821	1859-1865	1908-1920	1966-1981
秋季	1821-1836	1866-1873	1921-1929	1982-2000
冬季	1837-1845	1873-1898	1929-1949	2000-2020?

图 6-7　美国市场的 4 个康德拉季耶夫波动周期（1789 年 6 月至今）

以美国经济为例，自 1789 年 6 月至今，美国经济已完成了三个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

完整的康德拉季耶夫波动周期。从2000年开始，美国经济正处于第四个循环周期里的“冬季”阶段。按照“冬季”周期的计算，这一轮经济萎缩期恐将延续到2020年。

目前美国经济的情况，正好符合了“冬季”阶段的特征：股市暴跌、政府债务庞大、信贷市场崩溃、银行业面临重大危机、通货紧缩、金价上涨。

根据康德拉季耶夫周期理论，美国股市在“春季”与“秋季”的表现优秀，在“夏季”与“冬季”的表现差劲。黄金的周期则刚好相反，在“夏季”与“冬季”的表现尤其优越。图6－8是1920年～1940年美国股市与黄金股票的走势对比图。美国股市以道琼斯工业指数（DJIA）为代表，黄金股则选用20世纪70年代北美最大的黄金生产商homestake矿业为代表。

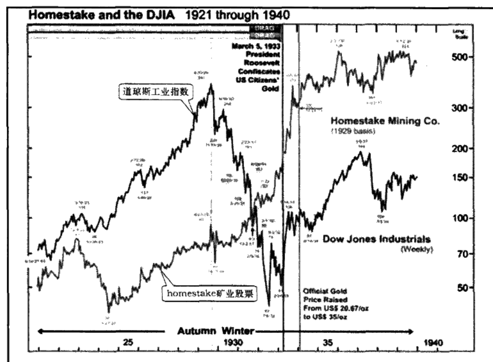


图6－8 1920年～1940年美国股市与黄金股票的走势对比图

1920年～1940年是上一个康德拉季耶夫周期的“秋冬”两季，以1929年为转折点。1929年之前（秋季）为股市的蜜月期，乐观

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情绪泛滥，道琼斯指数在这一阶段持续拉升，并达到峰值；相对地，homestake 矿业则在相对的低位波动，位于 1924 年高点下方。1929 年之后（冬季），股市泡沫破裂，道指暴跌回吐了此前 90% 的涨幅；同期 homestake 矿业股价 10 年间从 1929 年的 93 美元/盎司上涨至 1939 年的最高价 528 美元/盎司，10 年涨幅达到 400%。值得注意的是，1934 年 1 月前，黄金官方价格被美国政府固定在 20.67 美元/盎司，但 homestake 仍然保持了上扬走势。

股市与黄金价值的季节性反比关系，在图 6－9 中更为明显。1896 年～2008 年的两个康德拉季耶夫周期中，道琼斯工业指数/黄金价格比率存在严格规律性。每逢“夏季”与“冬季”，道指/金价均会出现暴跌，换言之在这两个阶段的，股票下跌，金价上升。

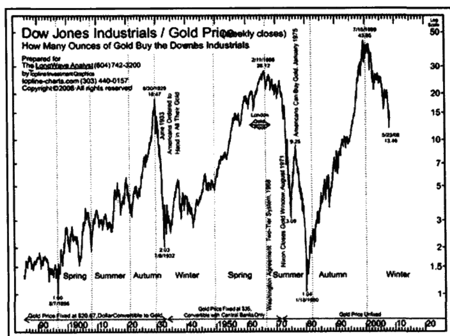


图 6－9 道琼斯工业指数/黄金价格与康德拉季耶夫周期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.4 黄金 ETF——可以取现的纸黄金

随着国际通胀形势的愈演愈烈，黄金市场也正面临着前所未有的发展机遇。除了现货黄金市场以外，很多国家和地区均推出了期货黄金交易、黄金期权等黄金衍生品交易。

所谓黄金 ETF 就是一种黄金衍生品，其基础资产仍然为黄金。其产生过程是有实力的黄金生产商向基金公司寄售实物黄金，然后由基金公司以此实物黄金为依托，在交易所内公开发行基金份额，销售给投资者，在基金的存续期间，投资者可以自由赎回。

国际第一只黄金 ETF 于 2003 年在悉尼上市，在随后一年里有 3 只黄金 ETF 相继成立。截至目前，全世界有黄金 ETF10 只左右，而且规模有加速扩张的态势。其中最大的为纽交所的 Street Tracks Gold Trust Funds，其实物黄金资产占据所有 ETF 中份额的 70%。

业内人士表示，黄金 ETF 的推出会对黄金市场产生较大的影响，主要表现在以下几个方面：

首先，黄金 ETF 会对当前的纸黄金交易形成一定的冲击。由于黄金 ETF 只有少量的管理费用存在，而且交易中以净值来计，所以就避免了实物黄金的存储费用问题。另外像指数基金一样，它不涉及管理等相关费用，只有少量的交易费用，从而降低了持仓的成本。

其次，它会起到一定的价格发现功能。从历史数据可以明显地观察到现货黄金和黄金 ETF 在持仓量上的正相关性。黄金 ETF 和现货黄金的价格走势可以起到相互影响、相互参考的作用。

当前国际通胀形势仍然没有消退的迹象，黄金价格依然在历史高位徘徊。国内通胀形势依然严峻，因而业内人士普遍预计投资者规避通胀风险会引发大量的黄金需求，而且中国作为世界上第一大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄金生产国、第二大黄金消费国，国内的黄金 ETF 发展潜力巨大，世界金融机构对中国的黄金基金市场垂涎已久。

理财大扫盲

黄金抗通胀，炒金有三忌

房价上涨，油价上涨，生活各方面的物价都在上涨，通胀压力大大增加了。投资房产已经不是时候了，这么高的房价不论谁进场心里恐怕都没有底；投资股票也不是最好的选择，股市内幕丑闻不断，回报率极低，不少人还没有解套，本轮股市暴跌的阴影还在。在这种情况下，一些手头有富余资金的人开始把目光投向抗通货膨胀的最佳投资品种——黄金，期待能在黄金投资上赚一笔。

黄金价格在过去的一年中基本保持着上涨的趋势，不少炒金族都赚钱了，而且黄金的避险功能使得其非常受富裕阶层的青睐。随着中国经济的迅速发展，富裕阶层大大增加，那么投资黄金的需求自然也会增加，在这些综合因素的作用下，黄金还是一种值得投资的产品。不过对于新手来说，还是要理解一些炒金基本准则，避免犯一些炒金的错误，导致投资损失。

一是黄金占投资配置的比例不宜过高。黄金投资跟房产等不动产投资不一样，后者除了可以收获房价上涨的收益外，还可以在持有的过程中获得房租等实际收益；而黄金唯一的收益来自金价的上涨，而且在持有的过程中可能还需要支付一定的保管费用。黄金的这一特点决定了黄金的流动性差，收益空间小，收益率较低。综合这两个角度考虑，黄金资产在投资配置中的比例不宜过高，适度即可，对于家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财大扫盲

黄金抗通胀，炒金有三忌

庭资产来说，最好不要超过家庭流动性总资产的1/3。

二是切忌频繁交易。黄金从投资品的角度讲，适于中长期投资，不适于短期内频繁交易。这是因为黄金价格短期内上涨的幅度不会太大，然而交易却需要支付一定比例的手续费，过于频繁的交易就会将赚钱的利润差价大部分都交了手续费，实际到手的利润不多，而且还会增加风险。

理性的选择是根据黄金价格大致走势选择一个合适的时候集中交易，不必频繁短线交易。短线炒金除非资金很充足，一般获利有限。

三是忌极端心态，拐点交易。这个世界物价跟中国的太极理念很符合：太高了就跌，太低了就涨，没有永远涨上去的，也没有永远跌下去的，黄金价格也不例外。对于新手来说，对于价格的把握能力不是特强，所以基本不可能做到极致，要赚充分的价格差异空间，不要寄希望于在最高价出货，最低价进货。炒金新手只要把握好基本的价格区间，在一个合理的获利价位交易即可，不一定非得抱着我要赚到最后一笔钱的极端心态，指望能够探底交易，一旦拐点来临，再去交易就是损失了。投资黄金，需要的是耐心和良好的心态，只有掌握基本的金价规律，稳重投资，减少投机心理，才能稳步获利，成功投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



智慧锦囊：黄金投资六定律，让你远离风险

随着各国经济在衰退与复苏间反复徘徊，市场风险偏好非常低迷，相应的黄金作为主要避险资产之一受到了投资者的追捧。欧元区主权债务危机逐步恶化，希腊问题迟迟不能得到解决；美国经济经历了两次量化宽松政策后再次陷入衰退，一系列风险事件推动国际金价走高，大有冲击2000美元/盎司大关之势。对于黄金投资者而言这既是机遇也是挑战，无数“金民”为黄金牛市欢呼雀跃，但暴风雨来临前，海面总是那么平静安宁，在强势背后黄金市场的操作风险却悄悄地凝聚。因此，以下有一套实用且有相关性的定律，可以为投资者或投机者在黄金市场进行博弈并控制风险提供一些思路。但是这里要指出的是，它是陈述有关控制风险的方法，而不是要各位去避免风险，因为任何投资都有风险，每个人都需要量力而行。

定律1．市场行为是无法预测的，绝对不能相信任何能预测未来的先知

分析师或金市“名嘴”经常到处谈论并预测金价走势，甚至是“黄金何处见顶？”这样的问题。但是，一般投资人很少会去检验这些预测的准确度。检验准确度最好的方法就是照着他们的话去做，看看成功的次数如何？获利性如何？当然谁也不能否认有些预测是准确的，但即便如此也不能保证你一定能赚得到钱。所以，只有跟着黄金市场的趋势走才是上策。

定律2．尽早获利了结

这个定律要求你要节制自己的贪婪心理。在进行黄金投资时，贪婪会表现在金价持续上涨时的惜售，而原因是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

怕后悔。这也就是说，害怕在卖掉黄金头寸之后，金价还会继续上冲。的确每个人都有这种经历，有时候它会令人懊恼得寝食难安。甚至会让有些人到了口中念念有词的地步。但是永远记住投资界中这样的一句话："当股票卖掉之后，别再过问股价的涨跌"。对黄金也是一样的。

定律3．当船开始下沉时，不要祷告，赶快脱身

欣然接受多次的小额损失，但是要设法伺机扳回来。华尔街资深交易员曾经表示，金融操作赚赔的机会都是二分之一，只要能控制在赔小钱，而设法赚大钱，这才是赚钱赚在刀口上的道理。这个定律是告诫你，当事态转坏时，不要再心存侥幸心理，希望情况会好转。希望是心理创伤的治疗剂，但绝不是从事投资或投机活动的有效工具。近期金价从高位大幅回落中，那些依旧"坚定"持有多头的投资人可能就是这样的心态。

定律4．混乱并不危险，相信规律才危险

简单地说，任何金融工具的走势绝对不存在所谓的规律、也没有可以绝对保证获利的公式可循。过分相信或依赖某种公式或诀窍，长远来看也不会有效。这个定律是在提醒诸位一点：切勿在黄金投资的过程中形成所谓的惯性思维。

定律5．不要让资金陷在某个投资工具上，随时得保持机动性

只要资金长时间陷入某个投机工具上，机会成本就会很高，因为资金被卡死会让你失去投入其他获利更高的机会。一般的经验显示，一个人越钟情于某项投机工具，就越不可能成为一个出色的投资者。在这方面任何人都要克服的心理障碍是，不要因为个人的偏好，而将资金陷在短期内已经没有希望的投资工具上。另一方面，只要发觉有吸引你的投资机会横在眼前，就要毫不犹豫地脱掉原来的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

樊笼。

定律6. 只要是能够合理解释的直觉或预感，就可以作为投机活动的依据

直觉可能会是从事投机活动时有效的指导，决不可以因为它听起来有点愚蠢而等闲视之。当直觉或预感降临时，不妨自忖它从何而来？如果你的确在平常时间对某些投机工具曾寄予相当程度的关切或研究，甚至对它有某种程度的掌握时，就不妨相信自己的直觉。当然它也不会百分之百正确。但是要注意的是，不要把希望和直觉混为一谈。通常人在对某件事怀有相当程度的渴望时就会产生希望，而轻易相信这件事一定会发生。比较值得参考的辨别方法是，只要你认为自己渴望的事将会发生时，这种心理就应该以怀疑的态度看待。相反地，当直觉告诉你，事态的发展会和你希望的方面相反时，这种直觉往往很可靠。以上定律比较适合投资者对黄金未来走势作判断时使用。

6.5 纸黄金投资，你知多少

黄金市场风云变幻，金价走势受供求、政治、经济、技术和心理等诸多因素影响。有时大起大落，风高浪急；有时多空胶着，波澜不兴。那么投资者在纸黄金投资中如何树立正确的投资理念？如何把握准确的买卖时机呢？如何才能长期稳定地获利呢？我们认为应从以下五个方面入手：

1. 减少无谓的交易

减少无谓的交易并不等于我们平时就不交易，并不是说减少了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

无谓交易我们就必然能抓住有价值的操作机会。关键是我们每次交易一定要慎重考虑，完全清楚进场之后在哪里止盈，什么情况下你应该及时止损。以及市场目前是否具有好的进场点位等。有些行情我们能看到，却难以真正把握到。我们只能做那些既看得到也可以把握的行情。这样的行情其实一年之中并不多，这是无数分析师和交易员多年以来已经验证过的事实。适当的交易是与市场保持联系的重要手段，这有助于你的感觉尽量与市场趋势靠近！

请不断地减少交易，这是从无数次错误中，无数次金钱损失中理解的一句话，巴菲特曾讲过："钱在这里从活跃的投资者流向有耐心的投资者。许多精力旺盛的，有进取心的投资人财富渐渐消失。"其实不管你的理念怎样，是投机者或投资者，这句话都适用。减少你的错误就先从减少交易开始吧。

2. 风险控制第一位

美国股神巴菲特曾经说过一句广为流传的话："投资要尽量避免风险，保住本金"。对投资者来说，风险控制强调到什么程度也不过分。因为本金没有了，你在市场的翻身机会也就没有了。就像一个技术高超的登山运动员，每次成功登顶都系保险绳，但是只要他一次不系，偏偏那一次发生了意外，他就永远不可能再登山了。所以纸黄金投资者在追涨的行情中一定要注意止损，这是有效的风险控制手段。

3. 资金管理很关键

纸黄金投资的资金由于点差较大，一般考虑作中长线投资较好，不适合短线的频繁操作。但把全部资金放着做中长线不利于新手提高投资水平。那么资金管理就非常重要。我们可以考虑把大部分资金，比如 40% ~60% 的资金用做中长线投资，在每年淡季的时候逐步建仓。而剩下的资金就可以考虑做一些短线操作，进场的时候也不要一次性满仓冲进去，可以考虑分批进场，减少风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 交易心理的控制

疾风知劲草，烈火炼真金。人的性格中贪婪、恐惧、犹豫、果断、勇敢、谨慎、从众等在市场的交易中暴露无遗。一定程度上来说，盈利是对你交易过程中性格优点的奖赏，亏损是对你交易过程中性格缺点的惩罚。技术上好学，心理关难过。人的本性在市场的涨涨跌跌中一个个显现出来，控制好自己的心理，认清人的本性，远离羊群，站在大多数人的对面，市场中你就已经赢了一半。

5. 技术和经验

其实就技术来说，大多数的投资者都可以学得很好，因为投资者既然敢来到金融市场上摸爬滚打，有一定的资金实力来操作，智力水平是不可能有什么障碍的。关键是投资者没有选好自己的技术工具而已，因为技术指标和分析工具太多，令人眼花缭乱。要注意不同的市场阶段采用不同的分析方法。比如有些指标在震荡市场中效果很好，但到了单边市场效果就很差。所以投资者选好适合自己的分析工具也是很关键的。经验方面，是需要长期积累的，不是一天两天就可以达到的，除非你是天才。一个国外的成熟操盘手需要7年时间磨炼，中国人勤奋一点，也要四五年时间。所以投资者选择专业团队的帮助也是一条捷径。



智慧锦囊：秘不示人的黄金投资技巧

1. 股民转向金市的技巧

2011年国内股票市场受到国际经济拖累始终表现一蹶不振，四月份以来，沪深两市更是持续走低，一度跌至2010年低点，坦率地说，国内最为主要的投资渠道恐怕

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都让众多投资者颇感失望。与此同时，欧元区主权债务危机持续肆虐引发的资金避险潮，令黄金价格再度扶摇直上、平步青云。当更多股民开始选择转向黄金市场的时候，希望各位还是应该保持一份清醒和冷静，并且在黄金市场这么一个知易行难的投资领域避免重蹈在股票市场中同样的错误，而要避免这些错误归纳起来不外乎有以下这么三点：

（1）不止损，短线变中线，中线变长线。

这是在股市中被股民最为普遍和广泛犯下的错误。但是，一旦将这种交易习惯带到了黄金市场，后果往往会是极其严重的。由于黄金本身是趋势性、周期性更强的品种，倘若阶段性的牛市形成，逆势交易势必会是螳臂当车。而国内股民通常都不会进行及时止损，且始终奉行“输时间，不输钱”的理念，很多股民都有亏损就拿着的习惯。而这在黄金交易中是行不通的，特别是参与带有杠杆放大效应的黄金衍生品领域，比如黄金延期品种。必须明白一点：投资市场中宝贵的财富就是投资资本，必须时时注意保护自己的资本，不能让损失无限扩大。资本金就像战场上的子弹，没有了子弹，便注定要失败。另外，所谓的转换时间框架也是一种变相的不止损、不认错。它是这样发生的：一个投资者以想要获取一个好的短线收益的目的卖空黄金，但是行情走势没有产生他想要达到的效果。这个投资者没有在所限定的时间框架里止损，而是决定要改为中线或长线持有空仓，这种转换时间框架的方法必将导致灾难。

（2）不注意资金管理，没有仓位控制概念。

这是一个在投资界常被提及到的术语：资金管理。股票市场由于没有杠杆效应，很多人并没有意识到资金管理的重要性。而在黄金投资中如果不注意资金的管理方法，绝对不会摘取最终的胜利果实。股民往往很乐意将满仓操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作的方式“移花接木”到金市投资上，偏激地认为只要看得准就应当尽数押注于其上。但不论什么时候一个投资品种的持仓不能超过总资金的百分之五十，否则一旦失误则翻身难度很大。举个简单的例子来说，如果有十万元钱，一次亏损了百分之五十，就剩下五万元。而要从五万元再赚回十万元，就要赚百分之百才能达到。任何一个有数学基础的人都知道百分之百要比百分之五十来得漫长，因此能够长期获胜的投资者最重要的不是在什么时间、什么价格入场，而是究竟买了多少。事实上，资金管理要解决的不是投不投的问题，而是投多少的问题。在黄金投资过程中，资金管理存在着一些基本的管理方法，而这些方法主要是由黄金价格变动机制的特殊性及其选择的投资方式不同所引起的。尤其是在参与有资金杠杆的黄金衍生品交易时，对于基本管理方法的了解和运用就变得更为重要，这也直接决定了黄金投资预期收益的最终实现程度。

（3）T+0 导致无节制的频繁交易。

股票市场的 T+1 交易制度，使得很多股民在当天进场后，发现即使是错误也没办法在当天补救，所以早就对 T+0 制度期盼已久。而国内现有的黄金投资渠道大多是 T+0 交易制度，这种制度是一把双刃剑，由于可以自由选择使得交易次数增多，且日内的动荡要比股票剧烈。如果没有严格按照自己的计划操作的话，在盘中很容易因为受到情绪波动的左右而多次判断失误，从而引起投资者的报复性心态，最终造成越交易频繁越是亏损。所以，在这种自由度较大的市场中，股民更要控制好自己的情绪，计划好自己的交易，执行好自己的策略。

2. 黄金投资资本金管理的技巧

在黄金投资过程中，资金管理存在着一些基本的管理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方法，而这些方法主要是由黄金价格变动机制的特殊性及其选择的投资方式不同所引起的。尤其是在参与有资金杠杆的黄金衍生品交易时，对于下列基本管理方法的了解和运用就变得更为重要，这也直接决定了黄金投资预期收益的最终实现程度。以下就逐一对这两种基本方法进行介绍。

（1）固定金额投资计划法。

固定金额投资计划法又称定额法和常数投资计划法。它是投资者把一定的资金分别投向不同品种，其中将投资于一个品种的金额固定在一个水平之上，当账面盈利达到固定金额的一定比例时，就用增值部分同比例投资于另一个品种，用于增加盈利机会。反之，当账面亏损达到其固定金额的一定比例时，就选择平掉另一个品种的头寸来增加可用资金，使投资于衍生品的资金总额始终保持在一个固定的水平。举例来说，某投资者将10万元资金投资于黄金，其中6万元参与上海黄金交易所的黄金延期品种（简称T+D），4万元用来购买投资性金条，并且将投资于T+D的资金总额按变动着的市价予以固定。当T+D的市值增至7万元时，则抛出超过固定金额的1万元，即获利了结，这样使得T+D的资金总额仍保留在6万元的固定水平上。当T+D的市值降至5万元时，则出售部分投资性金条，将所得资金用来弥补T+D市值下降带来的缺口，使之继续保持在6万元的水平。这种管理方法的优点是容易操作，不必过多顾及投资时机的问题。但是由于这种方法奉行了“低进高出”的投资原则，一旦遇见涨势不衰的多头市场，抑或是跌势难止的空头市场，即在单边市行情中明显不太适宜采用。因为在T+D多头持仓的行情处于持续上升的情况下，投资者不断卖出就很容易丧失更多的获利机会。同样，如果是持续下跌的局面，投资者要不断出售防守型品种来弥补缺口，就自然会失去以更低的价格购买T+D的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头寸。

(2) 固定比率投资法。

固定比率投资法又称定率法和不变比例计划法。它是将投资资金分为两部分：一部分是保护性头寸，主要由价格波动稳定，收益相对有限的合约品种组成；另一部分是风险性头寸，主要由价格波动频繁，收益幅度落差较大的品种组成。这部分的比例一经确定，便不会轻易变化，并还要根据价格的波动来不断维持这一比例。仍以上面的例子进行说明，10万元的投入以50%对50%的固定比率分别购买T+D和投资性金条。当T+D价格上涨令其市值增加至6万元时，那么在投资组合中，其风险性部分的金额就大于保护性部分的金额，打破了原先确定的各占50%的平衡关系，这样投资者就可以将T+D增值的1万元，按各占50%的比例再进行分配，即卖出5000元市值的T+D头寸，并将其转为等值的投资性金条，使其继续维持各占50%的比例关系。反之，情况亦然，这里就不再赘述。固定比率投资法基本上是固定金额投资法的变形，两者的区别在于：固定金额投资法是要维持固定的金额，并不注意风险性总额和保护性总额在总投资中的比率，而固定比率投资法则只考虑在一定的总投资额中维持风险金额与保护性金额的固定比率，至于比率的具体量化确定主要取决于投资者对黄金未来前景的预期和风险个性偏好。当然，这也是一种比较保守的投资策略，容易丧失一些较好的投资机会。

总之，在实际操作过程中，由于黄金的双重属性，因此必须明确设立资金管理目标的前提是投资期间黄金价格形成机制的特点。此外，还应该重视金融市场联动造成的黄金价格波动给资金管理上带来的潜在风险。

3. 黄金T+D交易的三大技巧

随着国内黄金市场不断发展壮大，其投资渠道也从原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

先较为单一的品种，逐渐转变为多种形式并存的局面。由于国际金价近几年来一直处于震荡上行的走势格局之中，加上其他金融投资品种的表现并不尽如人意。因此，越来越多参与其他金融产品的投资者开始选择转向到黄金市场中寻求新的机会。但是，由于不少人参与的是具有一定资金杠杆的黄金衍生品交易，比如上海黄金交易所的T+D产品和天津贵金属交易所的天通金产品，而且注重于把握日内交易的相对较多。因此，倘若还是抱定原先投资市场的经验，最终达到的效果想必也是不言而喻的。那么，为了想要规避这样的情况发生，就一定要先行了解究竟存在哪些方面的问题，将经常会犯下的错误进行总结。

错误之一，把“顺势而为”只是作为一句口号。许多参与保证金机制下的黄金衍生品交易的投资人，或许都知道在实际操作中一定要顺势而为，但又能有多少人能够真正做到这一点呢？坦率地说，很少。一般的投资者不愿意相信价格会涨或跌到某个价位，因此不敢追涨或追跌，而在稍微出现一点回调迹象的时候就迫不及待地入市以博取蝇头小利。如果一旦出现亏损便不肯止损，更有甚者为了摊薄价格而不断增加错误方向的头寸。要知道，黄金市场作为一个全球性的金融交易市场，即使是拥有巨额资金的投机基金也无法决定市场价格，何况是个人投资者呢？所以最明智的方法就是跟随市场趋势伺机而动，和趋势对抗博弈无异于将是螳臂当车、自不量力。所谓“顺势而为”应当被定义为“因势利导，顺水推舟，乘势而上，与时俱进”。在实际交易过程中，特别是把握日内行情的操作，就是要依照金价的运动方向进行操作，在金价的上升阶段持有跟进而不是盲目抛出或逆市做空，而在金价的下跌阶段则不要盲目猜测底部而买进。另外，追涨杀跌是顺势而为的大忌，因为投资本金十有八九都会在追涨杀跌中被逐步

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

消耗干净。

错误之二，把止损价位永远设在心里而非交易系统里。不少喜欢捕捉日内金价波动的投资者都认可止损这个概念，只是更多的人是把止损设置在心里，而不是真实的交易系统里。根据数据统计，70%以上的大损失均来自于不愿接受小损失和相对小的损失或不愿正视损失。要成为金市中赚钱的人，首先要先学会保住自己的本金。只有在金融市场中存活足够长的时间，或许才能等到你盈利的时候。考虑到本轮黄金的大牛市已经步入了牛市第三期的阶段，行情时而疯狂上涨，时而秋风扫落叶般下跌，这成为了一个最为明显的特征。倘若不能有效保护好有限的投资本金的话，那很容易被市场瞬间扫地出局。换句话说，将止损在交易系统中确定下来，将很好地避免系统性风险爆发带来的冲击。投资者往往就是在市场趋势明朗后还是不肯认输、不愿低头，并固执己见地认为只要头寸还在就会有回本的那一天。但是请记住，市场价格已经包含了市场的一切信息，市场永远不会错，错的是你自己。因此，尤其是在日内交易中，一定要遵循严格的纪律准则，不要总是给自己寻找容忍错误的借口。

错误之三，把参与日内金市交易当成一种每日生活必须。这里需要提出一个"金融交易上瘾"的概念，即利用衍生品交易的T+0制度每天进行频繁操作。在国内现在已有的黄金投资渠道中，采取保证金杠杆交易的大多是T+0机制的。而这种制度明显是一把双刃剑，对于无法控制好自己情绪的投资者而言，T+0机制势必将会是弊大于利的。投资者不应该将黄金交易变成每日生活的一部分，不管有无对金市未来的明确预判，都会来到交易系统跟前进行"凭感觉式"操作。因为在波动幅度较大的黄金市场中，"积小胜为大胜"的理念应该得到大力倡导。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 黄金投资四大技巧

对于普通投资者而言，可以通过黄金投资的避险、保值、长期收益性来完善个人的投资组合，使自己的投资组合更加稳健。

与其他理财工具相比较，黄金有保值功能，可对抗通货膨胀及政治经济的动荡，可作为家庭理财的“必须配置”而长期持有。当然，具体的持有比例要根据市场状况和各自的风险承受程度而确定。通常认为，美元贬值是黄金价格上涨的主要推手。另外，投资者还需要注意黄金投资的以下四个特点。

（1）黄金投资的全球性。黄金是国内投资者可投资的、为数不多的与全球市场紧密接轨的产品。黄金市场24小时营业，从东京、澳洲、伦敦，再到纽约，每个时段都有黄金市场在交易；而且黄金价格与国际市场的供求关系密切相关。黄金存量、新金矿开采成本、全球政治、军事和经济的变动、各国央行的黄金买入和抛售等因素、黄金实际需求量（首饰业、工业等）的变化以及保值需要和投机性需求等均对黄金价格的变动起着很重要的作用，加上以美元计算的黄金对持有其他货币的投资者来说有一定的吸引力，外汇市场的变化也会影响黄金的价格。

（2）黄金市场的季节性比较强。通常夏季是传统的淡季，从八九月份开始，金价会逐步走强。这里的原因主要来自珠宝制造业，一年的最后几个月是首饰销售的主要时段。每年9月至次年2月，印度和中东地区的节日、西方的圣诞节以及中国春节相继到来，珠宝市场进入销售旺季。而珠宝商会在旺季来临前1～2个月提前购入黄金进行加工，因此每年的8月至次年的1月是珠宝制造业的需求旺季。在这个时段，珠宝商集中购入黄金的行为将推高金价，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而从导致了黄金市场的季节性价格波动。

(3) 以黄金为标的的投资品种很多，应酌情选择。黄金投资品种大致可分为杠杆类和非杠杆类。杠杆类的黄金投资品种一般采取保证金交易方式，既可做多，也可做空，双向获利，比如上海期货交易所的黄金期货。而非杠杆类产品则和股票一样，只能在低位买多，然后高位抛出获利，如各家银行开设的纸黄金业务。投资者可根据自己的风险偏好和投资技能，选择合适的黄金投资产品。对普通投资者而言，比较适合投资非杠杆类的纸黄金、金条和金币等；而风险承受能力较高、交易能力强的投资者，可考虑投资杠杆类的产品，比如黄金期货、黄金期权等。

(4) 不要陷入投资黄金饰品的误区。黄金饰品的收藏、使用功能要远远强于投资功能。很多人喜欢收藏黄金饰品，认为可以保值增值。而市场上的黄金饰品都是经过加工的，虽然增加了附加值，但保值增值功能相对较弱，想在黄金价格上涨时"变现"也不容易。由于难以找到合适的买主，黄金饰品变现只能通过商家回购、典当行、首饰加工铺等渠道，还要支付不低的手续费。因此，如果希望通过黄金价格上涨实现资产增值，就不要购买黄金饰品。

我们认为，当前黄金牛市主要受市场低迷的风险偏好推动，包括以下几个方面：债务危机问题已经扩散至全球范围，而欧美债务危机恶化程度远远超出了市场预期；美国方面尽管不断推出经济刺激政策，但对于美国面临的三大重要问题：就业、财政、贸易，仍未起到应有效果；其他的因素包括中国、印度和俄罗斯等新兴经济体央行增加黄金储备等。尽管黄金目前处于牛市，但是考虑到各新兴经济体增加黄金储备是一个循序渐进的过程，而目前国际汇率战争已经愈演愈烈，经济复苏的曙光遥遥无期，一旦国际经济出现任何变化，都可能使得避险资金重新回归美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元市场。而如果国际经济企稳，作为主要避险资产的黄金出现大幅度下跌行情的概率也是极大的。毕竟，历史上黄金价格曾从 800 美元的高位跌到 200 多美元，而且考虑到历史上油价与金价有一定的正相关性，黄金市场的风险应该为投资者所关注。

6.6 黄金与白银的较量

马克思在《资本论》中说，金银天然不是货币，货币天然是金银。黄金价格昂贵，而白银相对便宜，更适用于日常流通。中国虽然没有经历过金本位，但历史上确实大量使用白银作为货币。黄金与白银二者之间，白银因为价格较低，更适合资本有限的投资者。

2001 年至今，黄金价格进入史无前例的大牛市，连续 11 年上涨。同期，白银价格也一路上扬，从 2001 年 11 月的 4.12 美元飙升至 2011 年最高 49.77 美元（如下图）。

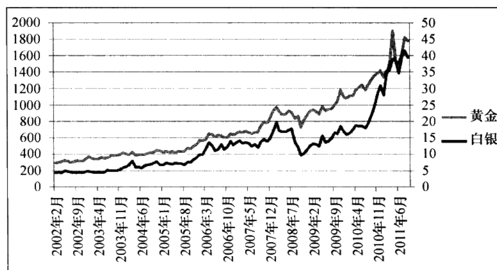


图 6－10 黄金、白银 10 年来价格走势

数据来源：世界黄金协会、白银机构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2007 年底以来美国金融危机蔓延至全球，商品价格遭受严重打击。黄金作为逆市中的强者，2008 年上涨 6%。而白银价格在 2008 年 3 月虽然创造 21.31 美元的纪录，但随即下挫。2008 年白银收盘价比开盘价下跌 30%。2008 年 11 月以来，黄金与白银价格开始了新一轮上涨。黄金价格于 2011 年 9 月 6 日达到历史最高 1920.78 美元，相应的白银也在 2011 年 4 月 25 日创出历史最高价 49.77 美元。

黄金与白银这一对天然货币，作为避险保值与价值存储，有很多相似之处。基本上，用于形容黄金的社会属性也适用于白银。

黄金与白银价格变化的相关度很高。1998 年前后，黄金与白银价格曾经呈现负相关，达到 -30%，算是一种背离。但是，2010 年 1 月，黄金与白银价格的正相关度为 95.48%，也就是说，如果黄金价格上涨，白银也上涨的概率为 95.48%（如下图）。

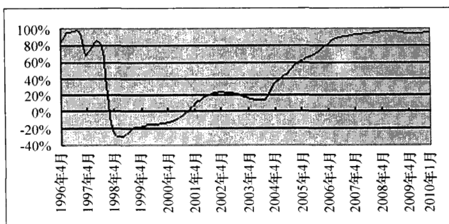


图 6－11　黄金与白银价格相关度

数据来源：世界黄金协会、白银机构

白银的工业用途比黄金多，所以白银价格对经济周期敏感度更大。这也导致白银价格的波动率比黄金价格波动率大（如下图）。自 1997 年以来，黄金 12 个月价格波动最大值为 2006 年 5 月的 60%，而白银 12 个月价格波动最大值为 2006 年 5 月的 92%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

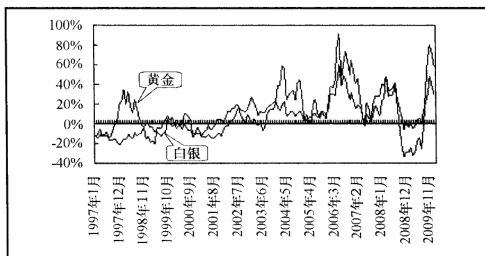


图 6－12　黄金与白银 12 个月价格波动比较

数据来源：世界黄金协会、白银机构

6.7　外汇入门

1. 外汇交易点差

如果您准备介入外汇交易时，那么首先应该明确一个概念：那就是“交易点差”。所谓交易点差就是外汇交易商（经纪商或做市商或二者合一）提取的佣金。

举一个简单的例子，假设您所开户的外汇交易商提取的点差为 2 点，且当前国际货币市场上，欧元/美元的价格是 1.3877/80，则在投资者按这个价格买入该货币对时，实际买价是 1.3882，而不是国际货币市场上的卖出价 1.3880。二者的差价即是点差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 外汇的升值与贬值

升值和贬值是一个相对的概念。外汇的升值是指一种货币相对于另一种货币的价值上升，在数值上的表现就是：以 B 国货币表示的 A 国货币的价格上升，我们就说 A 货币相对 B 国货币升值，相应的就说 B 国货币相对 A 国货币贬值；同样的道理，以 B 国货币表示的 A 国货币的价格下降，我们就说 A 国货币相对 B 国货币贬值，相应的就说 B 国货币相对 A 国货币升值。

3. 快速看懂交易指令

进行外汇交易的重要一步是要能看懂各种外汇交易委托指令，虽然目前各外汇交易商支持的交易指令有所差别，但是无非包括以下几类：

（1） 即时委托指令。

以当时的市场价格进行交易，成交汇率为市场正在进行交易的当前汇率。与股票交易中的市价委托含义相同。例如：若市场价格为欧元/美元：1.39721/1.39749 时，买入欧元/美元货币对的即时委托的成交价就是 1.39749，卖出该货币对的成交价为 1.39721（注意：叙述中未考虑外汇交易商收取的点差）。

（2） 挂单委托指令。

该类委托有一定的委托时效性，可以设定有效时间，可以选择当天有效，还可选择在取消之前有效。在委托有效期内，只要当市场价格达到指定价位时即进行交易。

例如：如果你持有一笔以 1.39749 美元的价格买入的欧元，希望在汇价 1.39800 时卖出，你就可以发出挂单委托指令，当市场汇价等于或大于 1.39800 时，你的委托指令会自动成交并带来相应的收益。

（3） 止损委托指令。

这类指令是为防止方向判断错误而减少损失设置的，投资者可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以预先设定一个可能象征转势的价位，当市场汇率达到或跌破该价位时，按市场汇率自动成交，这样就不会因为汇价继续下挫而损失更大。

例如：如果你持有一笔以 1.39749 美元价格买入的欧元，为防止欧元大幅贬值可能带来的损失，你就可发出一个止损委托的交易指令，比如，将止损委托设定成以 1.39449 美元的价格卖出欧元，这样在欧元不断下跌时，你的最大损失是 30 点。

（4）双向委托（也称双向挂单）指令。

双向委托指令由挂单委托和止损委托两部分组成，即该委托可以同时预设挂单价和止损价。一旦市场汇率达到指定价位（挂单价或止损价），委托的一半将被执行（挂单或止损），同时，另一半委托将被取消（止损或挂单）。

例如：如果你持有一笔以 1.39749 美元的价格买入的欧元，你就可以发出双向委托指令。如果你的双向委托挂单汇率为 1.39800 美元，而双向委托的止损汇率为 1.39700 美元，一旦市场汇率达到 1.39800 美元，那么系统将为您在 1.39800 卖出欧元，同时止损指令被撤销；反之，如果欧元跌至 1.39700 美元，则系统将按止损价卖出欧元，同时挂单指令被撤销。

（5）预约挂单（支持与否因交易平台而异）。

所谓预约挂单是指发出一条复合指令，如果第一条指令交易成功，则预约部分生效。预约挂单分为单向预约挂单和双向预约挂单。

单向预约挂单在买入（或卖出）成功后，预约部分的卖出（或买入）生效，成为另一个单向挂单。例如：为了及时获利，投资者可以设置这样的单向预约指令：在欧元/美元价格达到 1.39730 时买入欧元，成功交易后，挂出卖出单，执行价格为 1.39750。该指令事实上是两个单项挂单的组合，更有利于投资者及时抓住获利机会。

而双向预约挂单则是在买入（或卖出）成功后，预约部分的两个指令生效。预约部分可以是分段买入（或卖出）指令，也可以是一个双向挂单指令。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如：为了实现拨档操作（拨档操作是指在市场情况不明朗的情况下，分多次买入或者卖出来避免偶然判断失误造成重大损失。）投资者可以设置这样的双向预约指令：首先是一条买入 1 手欧元的指令，目标价格为 1.39730 美元，然后当美元跌至 1.39700 时买入 1 手，而在价格进一步下跌至 1.39670 时再买入 1 手；为了及时获得上涨趋势中的收益，投资者可以设置这样的双向预约指令：首先是一个买入 2 手欧元的指令，买入价为 1.39730，当价格上涨至 1.39770 时卖出 1 手，当价格进一步上涨至 1.39790 时再卖出 1 手。事实上，双向预约挂单有更多的组合，投资者可以根据自己想要达到的效果进行设置、操作。要查询有哪些交易平台支持预约挂单，请查询【银率网】的“做市商比较库”。

（6）追加委托指令。

追加委托是一种假设完成委托，在与其相关联的原委托成交后随即生效并向市场发出的后继指令。其交易方向与原委托的交易方向相反，卖出金额为原委托的买入金额。原委托可以是挂单委托、止损委托或双向委托，追加的委托也可以是挂单委托、止损委托或双向委托。

例如：当前汇价 EUR/USD = 1.39721/1.39749，某投资者针对欧元的操作策略为在 1.39725 ~ 1.39735 之间买入欧元，目标位 1.39730，止损位 1.39720。那么他就可以通过发出一个双向委托买入欧元，挂单价 1.39725，止损价 1.39735；同时追加一个双向委托卖出欧元，挂单价 1.39730，止损价 1.39735，这样就可以及时实现利润或止损。

（7）撤单委托指令。

撤销未成交的委托指令以及未生效的追加委托指令。

4. 保证金交易如何开户

随着人们投资意识的增强，外汇交易也开始受到一些投资者的青睐。还有一部分投资者摩拳擦掌、跃跃欲试。这里给大家介绍一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下外汇保证金交易的开户方法。

保证金交易可在国内已开通该类交易的银行（如中行、交通银行等）或者其他外汇交易商开户，然后按照指定的交易方式进行外汇交易。

现在很多外汇交易商均是通过网上进行开户和转移资金。开户时，大多数外汇交易商要求开户人提供身份证明（如姓名、身份证号码和扫描文件）、详细住址及证明、开户金额、杠杆比例、账户类型等信息；如果这些信息符合交易商的要求，开户人就会收到审批信和汇款信息，然后投资者就可以将资金存入对应账户；之后，交易商会发给你一个交易账号，然后你就可以在外汇市场上一显身手了。美国的嘉盛、MG 金融集团、FXCM 等外汇交易公司均可以通过这种方式开户。

当然，还要注意到这些过程中的风险。开户不但要经过费率、交易便利性等服务调查，以避免开户后因对交易平台、服务不满转向其他交易商而造成时间和经济损失。调查开户公司的信誉和监管部门等也是必不可少的，这类公司的信息均可以从网络、电话等渠道获得。这里建议投资者选择实力雄厚、信誉卓著的公司，因为目前国内并没有完全放开外汇交易，现行的渠道均是将资金汇到国外，在国外开立外汇交易账户的方式进行的。在这种混乱的局面下就有一些骗子公司借机浑水摸鱼，进行网络欺诈等不法行为。

5. 尽数外币的投资方式

随着我国金融市场的不断开放，不仅人们持有外币的限额有大幅提高，而且投资渠道也越来越多。从最初的外汇宝（也就是外汇实盘交易）、B 股、外币理财产品，到现在的 QDII 产品、港股投资以及逐渐为人们所认识的外汇保证金交易等，人们的外汇投资渠道已经日益多样化。下面将逐个介绍目前主流的各种外汇投资方式，以帮助关注这一领域的人们对外汇投资有个更全面的了解。

外汇宝，也称外汇实盘交易，通过对外汇的低买高卖来实现获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利的投资方式。这类投资主要在银行进行，在宏观经济相对稳定的情况下，该类投资风险比较低，适合于对中长期国际宏观经济有一定了解的投资者。而且投资额度也非常灵活，不受开户金额等条件限制。

B 股，其正式名称是人民币特种股票。它以人民币标明面值，用外币认购和买卖境内上市公司的股票。最初，B 股的投资人限定在外国的自然人、法人和其他组织，香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织以及定居在国外的中国公民和证监会规定的其他投资者。从 2001 年 6 月起，B 股向国内居民全面放开，所以 B 股也是广大投资者进行外币投资的重要渠道。但是需要明确的是，外币投资有外汇和股票双重的投资风险。

外币理财产品的特点是利用专家理财的优势，进行外汇投资。与 B 股投资一样，投资者也要承担相应的汇兑、利息等风险。而且外币理财产品有一定的门槛限制，比如最低 5000 美元等。另外，外币理财产品有一定的管理期，在管理期内不能赎回。或者为限制赎回，银行或券商设置了较高的赎回手续费，有的甚至高达 5%！所以投资者投资之前要有一个流动性的规划，以避免不必要的损失。

QDII 的重新放行一方面标志着我国金融监管体系的完善，另一方面也预示着我国金融市场发展的多样化，为投资者提供了另一个投资渠道。这类产品可以间接投资国外的金融市场，使境内的资金能够走出去。该产品适合有一定的风险承受能力、且对国际金融市场有一定了解的投资者，而对投资者的投资技术没有太高的要求。

大陆居民投资港股事宜也已经被提上议事日程，相信不久的将来，投资者又多了一个投资选择。如果你有足够的风险承受能力，并且对香港股市和相应的公司有一定的了解，不妨去香港股市一试身手。

最后是外汇保证金交易，目前相关的监管部门对这类交易没有明确的禁止或鼓励态度。但是，各大外汇做市商也已经瞄上了中国这块巨大的市场。事实上也已经有一部分高风险爱好者参与其中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财故事七：

兴趣很重要——我的艺术品收藏之路

俗话说："盛世兴收藏"。玉石珠宝、名人字画、古玩等物品都是不可再生资源，升值空间大。近年来艺术品收藏越来越热，据报道接近上亿人，是否准确不必追究，即使有一千万人也是够庞大，各种各样的收藏故事千奇百怪。

我第一次开始收藏是在 *1966* 年，一位年龄比我大几岁的朋友对我说"今后所有的文学作品都要销毁，现在应该搜集一些以便将来我们阅读"。出于喜爱读书的目的从此便开始疯狂的收集各种文学读物，当然那时花钱是买不到的，只能使用各种手段，将别人弃之不要的收集起来，很快就使得家中无处不是书了。

第二次是我学习中国画时，那时资料很少，只能到文物商店或博物馆去临摹和读画，因为自幼居住在美术学院所以在这些文博单位有很多朋友，即可以提供方便又可以随时请教，最喜欢老先生们讲古，因此几乎是天天去，那几年真是受益匪浅，一些古玩收藏的原则牢牢的印入头脑中，比如"留传有序"这个规则必须牢牢遵守，流传无序的器物不是不可以买进，关键是不能花真品的价钱买进，这类器物在古玩市场上永远是疑似器物，能够按照真品的价格出售的可能性微乎其微。

20 世纪 *80* 年代中期，手头积累了一些资金后，多年经销字画，也沉淀了一批一时卖不出去的字画，才有了"藏"的念头，恰好邻居的孩子从家中拿出家长的作品出售，而那时又没有市场，就陆陆续续收购了几百幅孙奇峰先生的作品，一来避免年轻人在没有市场的情况下被外人欺骗，二来也为自己将来学习绘画留下一些参考资料，这批藏品让我深有感触，一是来源好，出自作者本家；二是成系列，全面反映了老师的艺术思想和技法；三是收益稳定，虽然现在的价格卖不过何家英、刘泉义、李孝萱等后起之秀，但因为孙奇峰的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

艺术成就、社会名望很难有人超过，因此作品的价格虽然上升较慢但绝不会下滑，是收藏品中的保值藏品，安全可靠，作为收藏者应该以此类藏品为主要藏品，而一些新兴画家或是新兴艺术品门类虽然升值潜力大，但风险相对也大。

比如1988年孙奇峰作品的价格是每平方尺100元，今天是15000元，升值150倍，何家英的作品1988年时是每平方尺50元，今天是10万元，升值2000倍，但是孙奇峰一辈的画家几乎是全部大幅升值，而何家英一辈的画家只有何家英几个极少数的画家取得了如此高的艺术成果，绝大多数画家的作品升值只有几倍、十几倍，而且应该看到孙奇峰的作品在同一辈画家中升值是比较慢的，从整体看，收藏孙奇峰的作品升值率要大大高于平均升值率，但更应该看到收藏何家英一类新兴画家的作品有可能获得高额回报，所以收藏门类和炒股一样没有正确和不正确之分，每一个人的经济情况和思维方式不同，收藏的理念自然就不同。

要说这些年玩收藏的最大感受：一是20世纪70年代真品、精品多的目不暇接，价格低的不能再低的现象，如今在民间已经难觅踪影；二是很多人转向赝品收藏，这类藏品有两大优越性：一是可以作为珍贵礼品送人；二是可以放在家中炫耀，因为这类赝品艺术水平很高，最大的好处是以较少的花费就可以享受艺术品带来的乐趣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





银率网的这套理财书籍有深度，够专业，我读过之后也颇有些感慨。我从事金融领域的工作数十载，可谓亲身感受了金融理财业在我国的发展历程。在如今的社会大环境下，普通老百姓理应更为主动、科学地利用各种金融工具打理自己的资产，以期财富的保值增值！

——中国银行业协会专职副会长 杨再平

2011年国际资本市场风云际会，动荡不安。个人投资者无论愿否都无法跳出这个历史大时代。这已经远不是凭借工资的积累就可以让个人资产增加的年代，财富的积累需要有效的投资渠道，明确投资工具的属性，培养风险意识和正确的投资理念已经迫在眉睫。银率已推行了四年的金融普及教育计划，在今天显得尤其弥足珍贵，而取其精华结成本书的出版让人尤为期待。

——国务院发展研究中心金融研究所副所长 张承惠

“银率理财，重在实用”让你在理财中学会规避货币贬值的风险，看透投资玄机，更让你可以复制他人成功理财的故事。曾转载过银率网理财文献的权威媒体有：《证券日报》《21世纪经济报道》《上海金融报》《上海证券报》等；新浪、腾讯、搜狐、网易、凤凰、和讯、金融界等网站。

上架建议：投资理财


定价：26.80元